



Schroder International Selection Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Rapport annuel audité

31 décembre 2023

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

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

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

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

Table des matières

Compartiments non-autorisés à la vente en France au 31 décembre 2023	10
Conseil d'administration	11
Administration	12
Rapport des Administrateurs	14
Rapport du Gestionnaire d'investissement	19
Rapport d'audit	20
Informations statistiques	23
État consolidé de l'actif net	92
Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés	127
État des investissements	164
Compartiments en actions classiques	
Schroder ISF Asian Opportunities	164
Schroder ISF EURO Equity	166
Schroder ISF Global Equity	168
Schroder ISF Italian Equity	171
Schroder ISF Japanese Equity	172
Schroder ISF Swiss Equity	175
Schroder ISF UK Equity	177
Schroder ISF US Large Cap	179
Compartiments en actions spécialisés	
Schroder ISF All China Equity	181
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	183
Schroder ISF Asian Equity Impact*	190
Schroder ISF Asian Equity Yield	192
Schroder ISF Asian Smaller Companies	194
Schroder ISF Asian Total Return	196
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*	198
Schroder ISF Changing Lifestyles	200
Schroder ISF China A	202
Schroder ISF China A All Cap	205
Schroder ISF China Opportunities	207
Schroder ISF Circular Economy*	210
Schroder ISF Emerging Asia	211

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

Table des matières (suite)

Schroder ISF Emerging Europe	213
Schroder ISF Emerging Markets	215
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	218
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	220
Schroder ISF Emerging Markets Value	221
Schroder ISF European Dividend Maximiser	223
Schroder ISF European Innovators	231
Schroder ISF European Smaller Companies	232
Schroder ISF European Special Situations	234
Schroder ISF European Sustainable Equity	235
Schroder ISF European Value	237
Schroder ISF Frontier Markets Equity	239
Schroder ISF Global Cities	241
Schroder ISF Global Climate Change Equity	243
Schroder ISF Global Climate Leaders	245
Schroder ISF Global Disruption	247
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	249
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	262
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	264
Schroder ISF Global Energy	266
Schroder ISF Global Energy Transition	268
Schroder ISF Global Equity Yield	270
Schroder ISF Global Gold	272
Schroder ISF Global Recovery	274
Schroder ISF Global Smaller Companies	276
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	279
Schroder ISF Global Sustainable Growth	281
Schroder ISF Global Sustainable Value	283
Schroder ISF Greater China	285
Schroder ISF Healthcare Innovation	287
Schroder ISF Hong Kong Equity	289
Schroder ISF Indian Equity	291
Schroder ISF Indian Opportunities	292

Table des matières (suite)

Schroder ISF Japanese Opportunities	294
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	297
Schroder ISF Latin American	299
Schroder ISF Nordic Micro Cap	301
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	302
Schroder ISF Smart Manufacturing	303
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	305
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	307
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	308
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	309
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity	315
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	316
Schroder ISF Taiwanese Equity	317
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity	319
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	321
Compartiments en actions alpha	
Schroder ISF Global Equity Alpha	322
Compartiments en actions quantitatifs	
Schroder ISF QEP Global Active Value	324
Schroder ISF QEP Global Core	332
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	339
Schroder ISF QEP Global ESG	347
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	352
Schroder ISF QEP Global Quality	357
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	362
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	366
Allocation d'actifs alternatifs	
Schroder ISF Commodity	372
Compartiment d'allocation d'actifs	
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	376
Compartiments multi-actifs	
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	381
Schroder ISF Global Diversified Growth	390

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

Table des matières (suite)

Schroder ISF Global Managed Growth	400
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	403
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	413
Schroder ISF Global Target Return	435
Schroder ISF Inflation Plus	448
Schroder ISF Japan DGF	452
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	455
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	469
Schroder ISF Sustainable Conservative	486
Schroder ISF Sustainable Future Trends	492
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	495
Compartiments à performance absolue	
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	509
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*	514
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	525
Compartiments en obligations classiques	
Schroder ISF EURO Bond	528
Schroder ISF EURO Government Bond	536
Schroder ISF EURO Short Term Bond	541
Schroder ISF Global Bond	545
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	565
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	573
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	579
Schroder ISF US Dollar Bond	583
Compartiments en obligations spécialisés	
Schroder ISF All China Credit Income	592
Schroder ISF Alternative Securitised Income	598
Schroder ISF Asian Bond Total Return	606
Schroder ISF Asian Convertible Bond	614
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	617
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	623
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	632
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	637

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

Table des matières (suite)

Schroder ISF Carbon Neutral Credit	645
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	654
Schroder ISF China Local Currency Bond	659
Schroder ISF Emerging Market Bond	661
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	671
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	675
Schroder ISF EURO Corporate Bond	678
Schroder ISF EURO Credit Conviction	695
Schroder ISF EURO High Yield	709
Schroder ISF Global Convertible Bond	717
Schroder ISF Global Corporate Bond	722
Schroder ISF Global Credit High Income	741
Schroder ISF Global Credit Income	751
Schroder ISF Global High Yield	781
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	796
Schroder ISF Securitised Credit	800
Schroder ISF Social Impact Credit	809
Schroder ISF Strategic Bond	813
Schroder ISF Strategic Credit	826
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	839
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*	855
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	870
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	887
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	893
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*	896
Compartiments en liquidités	
Schroder ISF EURO Liquidity	901
Schroder ISF US Dollar Liquidity	902
Notes aux États Financiers	903
Ratio de dépenses totales (« TER »)	950
Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non auditée)	975
Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditée)	981
Annexe III – Informations sur les rémunérations (non auditée)	987

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

Table des matières (suite)

Annexe IV – Garanties (non auditées)	988
Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée)	990

Compartiments non-autorisés à la vente en France au 31 décembre 2023

Au 31 décembre 2023, les Compartiments suivants n'étaient pas autorisés à la vente en France:

- Schroder ISF Alternative Securitised Income
- Schroder ISF Global Managed Growth
- Schroder ISF Securitised Credit

Conseil d'administration

Président

- **Richard Mountford**
Administrateur non exécutif
One London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Royaume-Uni

Administrateurs

- **Carla Bergareche**
Directrice mondiale du Patrimoine, Groupe Client
Pinar 7, 4th Floor
28006 Madrid
Espagne
- **Éric Bertrand**
Administrateur non exécutif
Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN1914
Malte
- **Marie-Jeanne Chèvremont-Lorenzini**
Administratrice indépendante
12, rue de la Sapinière
L-8150 Bridel
Grand-Duché de Luxembourg
- **Bernard Herman**
Administratrice indépendante
BH Consulting S.à.r.l.
26 rue Glesener
L-1630 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
- **Ross Leach***
Solutions avancées
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Royaume-Uni
- **Sandra Lequime****
Responsable des ventes intermédiaires
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Succursale belge
Avenue Louise 523
1050 Bruxelles
Belgique
- **Hugh Mullan**
Administratrice indépendante
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg
- **Peter Nelson*****
Directeur du développement des produits
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Royaume-Uni
- **Neil Walton******
Directeur des solutions OCIO et Client
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Royaume-Uni

* Ross Leach a été nommé Administrateur le 1^{er} septembre 2023.

** Sandra Lequime a démissionné du Conseil d'administration le 22 décembre 2023.

*** Peter Nelson a été nommé Administrateur le 27 juin 2023.

**** Neil Walton a démissionné du Conseil d'administration le 31 août 2023.

Administration

Siège social

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

Société de gestion et Agent domiciliataire

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

Dépositaire et Agent administratif

J.P. Morgan SE, succursale de Luxembourg

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

Conseiller juridique

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

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

Réviseur d'entreprises indépendant

KPMG Audit S.à r.l.**

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

Agent payeur principal et Agent de transfert

HSBC Continental Europe, Luxembourg

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

Gestionnaires d'investissement

BlueOrchard Finance Ltd

Seefeldstrasse 233, 8008 Zurich, Suisse

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Schroder Investment Management Limited

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

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*

Schroder ISF Changing Lifestyles

Schroder ISF Circular Economy*

Schroder ISF Commodity

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Schroder ISF Emerging Europe

Schroder ISF Emerging Markets

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

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

** Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Réviseur d'entreprises indépendant de la Société, à savoir PricewaterhouseCoopers Société coopérative, a été remplacé par KPMG Audit S.à r.l.

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Schroder ISF Emerging Markets Value

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Schroder ISF EURO Bond

Schroder ISF EURO Equity

Schroder ISF EURO Government Bond

Schroder ISF EURO High Yield

Schroder ISF EURO Liquidity

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Schroder ISF European Innovators

Schroder ISF European Smaller Companies

Schroder ISF European Special Situations

Schroder ISF European Sustainable Equity

Schroder ISF European Value

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Schroder ISF Global Bond

Schroder ISF Global Cities

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Schroder ISF Global Climate Leaders

Schroder ISF Global Credit High Income

Schroder ISF Global Credit Income

Schroder ISF Global Disruption

Schroder ISF Global Diversified Growth

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Schroder ISF Global Energy

Schroder ISF Global Energy Transition

Schroder ISF Global Equity

Schroder ISF Global Equity Yield

Schroder ISF Global Gold

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Schroder ISF Global Managed Growth

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Schroder ISF Global Recovery

Schroder ISF Global Smaller Companies

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Schroder ISF Global Sustainable Value

Schroder ISF Healthcare Innovation

Schroder ISF Inflation Plus

Schroder ISF Italian Equity

Schroder ISF Latin American

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Schroder ISF QEP Global Active Value

Schroder ISF QEP Global Core

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Schroder ISF QEP Global ESG

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Schroder ISF QEP Global Quality

Administration (suite)

Gestionnaires d'investissement (suite)

Schroder Investment Management Limited (suite)

Schroder ISF Smart Manufacturing
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex China Synergy
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Schroder ISF Sustainable Future Trends
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF UK Equity

Schroder Investment Management Australia Limited

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

Schroder ISF Global Target Return

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

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

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Succursale finlandaise, Signature Erottaja
Erottajankatu, 15-1700130 Helsinki, Finlande
Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

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

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

Schroder ISF Japan DGF
Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Taiwanese Equity

Schroder Investment Management (Japan) Limited

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

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

Schroder Investment Management North America Inc.

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

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

Schroder Investment Management (Singapore) Ltd

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

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

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Central 2, 8001 Zurich, Suisse

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

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

Rapport des Administrateurs

La Société

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

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

Au 21 mars 2019, toutes les gammes de fonds OPCVM sont entièrement enregistrées au Royaume-Uni. Comme l'exige la Financial Conduct Authority (FCA), Schroders a adhéré au Régime d'autorisations transitoires (TPR) qui permet à Schroders de distribuer et de commercialiser des Compartiments au Royaume-Uni / à des investisseurs britanniques.

États financiers

Le Conseil d'administration (les « Administrateurs ») de la Société présente son rapport et les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. À la date du présent rapport, 139 Compartiments sont commercialisés. Veuillez vous référer au prospectus en vigueur pour connaître les objectifs d'investissement des Compartiments, ainsi que les restrictions d'investissement. Les fiches d'information mensuelles afférentes à chaque Compartiment peuvent être obtenues auprès du siège social de la Société, ainsi que sur le site Internet de Schroder Investment Management (Europe) S.A. (<http://www.schroders.lu>).

Le présent rapport couvre la période du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023. Les états financiers sont préparés conformément à la réglementation luxembourgeoise relative aux organismes de placement collectif. Le 29 décembre 2023, dernier jour ouvrable de la période, a été le dernier jour de détermination des prix. Dans les états financiers, les noms des Compartiments seront précédés ci-après de « Schroder ISF », p. ex. Schroder ISF Global Equity Alpha.

Le 31 décembre 2023, l'actif net total de la Société était de 107 027 009 961 EUR, contre 103 093 469 873 EUR au 31 décembre 2022, soit une hausse de 3,82 %.

Responsabilités des Administrateurs

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

Les Administrateurs sont tenus de :

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

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

Assemblées générales du Conseil d'administration

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Conseil d'administration a tenu 11 assemblées générales.

Gouvernance d'entreprise

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

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

Systèmes de contrôle interne et de gestion des risques

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

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

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

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

Règlement SFDR (« Sustainable Finance Disclosure Regulation »)

Les informations sur les caractéristiques environnementales et sociales des compartiments publiant des informations en vertu de l'article 8(1) du SFDR, comme l'exige l'article 50 (2) des NTR du SFDR, et les informations sur les investissements durables des compartiments publiant des informations en vertu de l'article 9(1), 9(2) et 9(3) du SFDR, comme l'exige l'article 58 des NTR du SFDR, sont présentées à l'annexe V non audité.

Rapport des Administrateurs (suite)

Activités au cours de l'exercice

1. Nouveaux Compartiments

Au cours de l'exercice considéré, 5 nouveaux Compartiments ont été commercialisés au sein de la Société :

Compartiment	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF Asian Equity Impact	USD	12 avril 2023
Schroder ISF Circular Economy	USD	26 octobre 2023
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	USD	26 octobre 2023
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	USD	14 septembre 2023
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	USD	3 octobre 2023

2. Nouvelles catégories d'actions

Outre les 47 catégories d'actions lancées dans le cadre du lancement des nouveaux Compartiments, les catégories d'actions suivantes ont également été introduites au cours de l'exercice considéré :

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la Catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF Asian Opportunities			
Catégorie X Cap EUR	EUR	USD	19 juillet 2023
Schroder ISF Japanese Equity			
Catégorie X Cap couverte en GBP	GBP	JPY	15 novembre 2023
Schroder ISF US Large Cap			
Catégorie X Cap couverte en GBP	GBP	USD	15 novembre 2023
Schroder ISF China A			
Catégorie A Cap SGD	SGD	USD	17 mai 2023
Schroder ISF China A All Cap			
Catégorie A Cap HKD	HKD	USD	18 octobre 2023
Catégorie A Cap RMB	CNH	USD	18 octobre 2023
Catégorie K1 Cap	USD	USD	13 décembre 2023
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha			
Catégorie X Cap	USD	USD	16 août 2023
Schroder ISF European Special Situations			
Catégorie X Cap couverte en GBP	GBP	EUR	15 novembre 2023
Schroder ISF Global Cities			
Catégorie C Dis GBP SV	GBP	USD	18 janvier 2023
Schroder ISF Global Climate Leaders			
Catégorie A CO Cap	USD	USD	12 mai 2023
Catégorie C CO Cap	USD	USD	12 mai 2023
Schroder ISF Global Disruption			
Catégorie A Cap EUR	EUR	USD	17 mai 2023
Catégorie A Dis EUR QV	EUR	USD	17 mai 2023
Schroder ISF Global Energy Transition			
Catégorie I Cap couverte en NOK	NOK	USD	26 mai 2023
Catégorie IZ Cap EUR	EUR	USD	26 mai 2023
Schroder ISF Global Recovery			
Catégorie A Cap couverte en EUR	EUR	USD	17 mai 2023
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water			
Catégorie U Cap	USD	USD	23 février 2023
Schroder ISF Global Sustainable Growth			
Catégorie C Dist EUR QV	EUR	USD	7 novembre 2023
Catégorie IZ Dis SV	USD	USD	23 février 2023
Catégorie X1 Cap EUR	EUR	USD	19 juillet 2023
Catégorie Y Cap NOK	NOK	USD	16 août 2023
Catégorie Z Cap EUR	EUR	USD	19 juillet 2023
Catégorie Z Dist EUR QV	EUR	USD	19 juillet 2023

Rapport des Administrateurs (suite)

2. Nouvelles catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF Global Sustainable Value			
Catégorie A Cap couverte en EUR	EUR	USD	18 octobre 2023
Catégorie A Dist couverte en EUR QV	EUR	USD	18 octobre 2023
Catégorie A Dist GBP AV	GBP	USD	18 octobre 2023
Catégorie A Dist MV	USD	USD	18 octobre 2023
Catégorie A Dist couverte en SGD MV	SGD	USD	18 octobre 2023
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	EUR	USD	18 octobre 2023
Catégorie A1 Dist couverte en EUR QV	EUR	USD	18 octobre 2023
Catégorie A1 Dist MV	USD	USD	18 octobre 2023
Catégorie B Cap couverte en EUR	EUR	USD	18 octobre 2023
Catégorie B Dist couverte en EUR QV	EUR	USD	18 octobre 2023
Catégorie C Cap couverte en EUR	EUR	USD	18 octobre 2023
Catégorie C Dist couverte en EUR QV	EUR	USD	18 octobre 2023
Catégorie Z Dist couverte en EUR QV	EUR	USD	18 octobre 2023
Schroder ISF Nordic Micro Cap			
Catégorie A Cap DKK	DKK	EUR	28 février 2023
Catégorie A Cap NOK	NOK	EUR	18 janvier 2023
Catégorie A Cap SEK	SEK	EUR	18 janvier 2023
Catégorie A Dis DKK QV	DKK	EUR	18 janvier 2023
Catégorie C Cap DKK	DKK	EUR	28 février 2023
Catégorie C Cap NOK	NOK	EUR	18 janvier 2023
Catégorie C Cap SEK	SEK	EUR	18 janvier 2023
Catégorie C Dis DKK QV	DKK	EUR	18 janvier 2023
Catégorie IZ Cap DKK	DKK	EUR	12 avril 2023
Catégorie IZ Cap NOK	NOK	EUR	28 février 2023
Catégorie IZ Cap SEK	SEK	EUR	28 février 2023
Catégorie IZ Dis DKK QV	DKK	EUR	28 février 2023
Schroder ISF Nordic Smaller Companies			
Catégorie A Cap DKK	DKK	EUR	23 février 2023
Catégorie A Cap NOK	NOK	EUR	18 janvier 2023
Catégorie A Cap SEK	SEK	EUR	18 janvier 2023
Catégorie A Dis DKK QV	DKK	EUR	18 janvier 2023
Catégorie C Cap DKK	DKK	EUR	23 février 2023
Catégorie C Cap NOK	NOK	EUR	18 janvier 2023
Catégorie C Cap SEK	SEK	EUR	18 janvier 2023
Catégorie C Dis DKK QV	DKK	EUR	18 janvier 2023
Catégorie IZ Cap DKK	DKK	EUR	12 avril 2023
Catégorie IZ Cap NOK	NOK	EUR	23 février 2023
Catégorie IZ Cap SEK	SEK	EUR	23 février 2023
Catégorie IZ Dis DKK QV	DKK	EUR	23 février 2023
Schroder ISF Smart Manufacturing			
Catégorie A Cap couverte en EUR	EUR	USD	20 septembre 2023
Catégorie E Cap GBP	GBP	USD	20 septembre 2023
Catégorie E Cap couverte en GBP	GBP	USD	20 septembre 2023
Schroder ISF Global Equity Alpha			
Catégorie IZ Dist couverte en GBP AV	GBP	USD	20 septembre 2023
Catégorie X Dist couverte en GBP AV	GBP	USD	20 septembre 2023
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy			
Catégorie E Cap	USD	USD	18 janvier 2023
Catégorie E Cap GBP	GBP	USD	18 janvier 2023
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy			
Catégorie X Cap couverte en GBP	GBP	USD	15 novembre 2023

Rapport des Administrateurs (suite)

2. Nouvelles catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF Global Target Return			
Catégorie X Cap	USD	USD	23 février 2023
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Catégorie A Dist AV	EUR	EUR	19 juillet 2023
Catégorie A1 Cap	EUR	EUR	19 juillet 2023
Catégorie A1 Cap couverte en USD	USD	EUR	19 juillet 2023
Catégorie E Cap couverte en GBP	GBP	EUR	19 juillet 2023
Catégorie R Cap	EUR	EUR	19 juillet 2023
Catégorie R Cap couverte en GBP	GBP	EUR	19 juillet 2023
Catégorie R Cap couverte en USD	USD	EUR	19 juillet 2023
Schroder ISF EURO Short Term Bond			
Catégorie I Dis AV	EUR	EUR	19 juillet 2023
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond			
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	GBP	USD	18 janvier 2023
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond			
Catégorie C Dis GBP AV	GBP	USD	12 avril 2023
Schroder ISF Global Corporate Bond			
Catégorie C Cap couverte en CHF	CHF	USD	17 mai 2023
Schroder ISF Global High Yield			
Catégorie X Cap couverte en GBP	GBP	USD	15 novembre 2023
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond			
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	EUR	21 septembre 2023
Catégorie C Dist couverte en GBP AV	GBP	EUR	21 septembre 2023
Catégorie E Cap couverte en GBP	GBP	EUR	21 septembre 2023
Catégorie I Cap couverte en GBP	GBP	EUR	21 septembre 2023
Catégorie I Dist couverte en GBP AV	GBP	EUR	21 septembre 2023
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	GBP	EUR	21 septembre 2023
Catégorie IZ Dist couverte en GBP AV	GBP	EUR	21 septembre 2023

3. Liquidations de Compartiments

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

Compartiment	Devise de base du Compartiment	Date de liquidation
Schroder ISF Digital Infrastructure	USD	10 octobre 2023
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond*	USD	23 février 2023

4. Fusions de Compartiments

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

Date de fusion	Compartiment
19 avril 2023	Le Compartiment Schroder ISF European Large Cap a été fusionné avec le Compartiment Schroder ISF European Sustainable Equity
27 septembre 2023	Le Compartiment Schroder ISF Sustainable European Market Neutral a été fusionné avec le Compartiment Schroder ISF European Alpha Absolute Return
8 novembre 2023	Le Compartiment Schroder ISF European Sustainable Value a été fusionné avec le Compartiment Schroder ISF Global Sustainable Value

* Le Compartiment Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond a fait l'objet d'un rachat total le 23 février 2023, mais en raison de la réception tardive des factures, le Compartiment n'a pas pu être entièrement liquidé dans le délai de 9 mois. La CSSF a accordé un délai supplémentaire pour la liquidation complète du Compartiment. Les montants impayés ont été réglés et le Compartiment a été entièrement liquidé le 9 février 2024.

Rapport des Administrateurs (suite)

5. Liquidations de catégories d'actions

Outre les 65 catégories d'actions comprises dans les Compartiments liquidés et les fusions des Compartiments indiqués ci-dessus, les catégories d'actions suivantes ont également été liquidées au cours de l'exercice considéré :

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de liquidation
Schroder ISF US Large Cap Catégorie CN Cap couverte en EUR	EUR	USD	7 juin 2023
Schroder ISF Global Cities Catégorie C Cap couverte en USD	USD	USD	30 mars 2023
Schroder ISF Japanese Smaller Companies Catégorie I Dis GBP	GBP	JPY	7 juin 2023

6. Changement de nom de Compartiments

Au cours de l'exercice considéré, 5 Compartiments ont été renommés :

Date	Nom actuel	Nom précédent
18 avril 2023	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
21 septembre 2023	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond
21 septembre 2023	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	Schroder ISF Global Credit Income Short Duration
21 septembre 2023	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return
21 septembre 2023	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Événements importants survenus au cours de l'Exercice

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Réviseur d'entreprises indépendant de la Société, à savoir PricewaterhouseCoopers Société coopérative, a été remplacé par KPMG Audit S.à r.l.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, Ross Leach a été nommé Administrateur de la Société le 1^{er} septembre 2023.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, Peter Nelson a été nommé Administrateur de la Société le 27 juin 2023.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, Neil Walton a démissionné du Conseil d'administration de la Société le 31 août 2023.

Sanctions liées à la situation en Ukraine/Russie

L'invasion de l'Ukraine par la Russie, qui a commencé le 24 février 2022, a accru les risques d'évaluation, de liquidité et de marché liés aux titres émis par l'Ukraine, la Biélorussie et la Russie, et dans une certaine mesure, par la plupart des marchés mondiaux. À la date du présent rapport, la résolution du conflit et les répercussions éventuelles sur les compartiments demeurent incertaines. Le conseil surveille de près la situation concernant l'ensemble des titres détenus dans nos compartiments.

Le Conseil d'administration

Schroder International Selection Fund

31 décembre 2023

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

Rapport du Gestionnaire d'investissement

Revue économique

Au cours de la période de 12 mois, les investisseurs se sont principalement intéressés à la hausse de l'inflation et aux mesures prises par les principales banques centrales. Certains redoutaient que la hausse des taux d'intérêt entraîne une récession, bien que la croissance économique soit restée globalement solide.

En Europe, la guerre en Ukraine a contribué à la hausse de l'inflation, car la région a dû importer du gaz naturel liquéfié en provenance de producteurs plus éloignés. Toutefois, les températures hivernales plus clémentes ont permis de limiter les effets de la hausse des prix du gaz.

Grâce à la décision de la Chine d'abandonner ses mesures strictes de confinement à la fin de l'année 2022, la mobilité et l'activité économique se sont accélérées. Cependant, au fil de l'année 2023, les données chinoises ont montré que la reprise économique était plus faible que prévu et que le secteur immobilier subissait des pressions.

L'effondrement de plusieurs banques régionales américaines, dont la Silicon Valley Bank, en raison du manque de liquidités, a accru la volatilité en mars 2023. En Europe, cette faillite a été suivie par le rachat de Credit Suisse par UBS.

La crainte d'un dépassement du plafond de la dette aux États-Unis a aggravé les incertitudes. Un accord sur un relèvement du plafond de la dette a toutefois été conclu au début du mois de juin 2023.

Vers la fin de la période, l'inflation dans les principales économies a commencé à s'atténuer. Le débat sur les perspectives en matière de taux d'intérêt s'est toutefois poursuivi, la résilience de la croissance et la solidité des marchés du travail américains laissant penser que les taux pourraient rester élevés.

Toutefois, un changement a semblé se produire en novembre avec la publication de données sur l'inflation plus faibles que prévu aux États-Unis et dans la zone euro. En décembre, des commentateurs de la Réserve fédérale américaine ont suggéré que les taux pourraient non seulement avoir atteint leur maximum, mais aussi que des baisses pourraient avoir lieu en 2024.

Revue du marché des actions

Les actions mondiales ont enregistré des gains importants au cours des 12 mois, dissipant les inquiétudes liées à la hausse des taux d'intérêt et aux risques pour la croissance. L'indice MSCI World a gagné 23,8 % en dollars.

Les actions américaines ont figuré parmi les titres qui ont enregistré les meilleures performances. Les gains ont été portés par certaines des valeurs technologiques à très forte capitalisation et du secteur de la consommation. Les sociétés considérées comme les gagnantes de la révolution de l'IA ont vu le cours de leurs actions augmenter de manière particulièrement importante vers le milieu de l'année, les marchés ayant reconnu le potentiel de l'IA.

Toutefois, l'année a été marquée par une volatilité considérable, notamment en mars, lorsque les inquiétudes liées à la hausse des taux d'intérêt ont contribué à l'effondrement de plusieurs banques régionales américaines.

En devise locale, les actions japonaises ont enregistré des gains substantiels, atteignant leurs plus hauts niveaux depuis 1989. Cela s'explique en partie par la réouverture relativement tardive du Japon après la pandémie, et par la réouverture encore plus tardive de la Chine. L'appel lancé par la Bourse de Tokyo aux sociétés pour qu'elles se concentrent sur la réalisation d'une croissance durable et l'amélioration de leur valeur d'entreprise a également été un élément déclencheur de cette progression.

Les marchés émergents ont enregistré une performance inférieure à celle des marchés développés. L'indice MSCI EM a gagné 9,8 % en dollars.

En termes de styles d'investissement, la croissance a enregistré une performance nettement supérieure à celle de la valeur. Et dans le contexte d'une nouvelle année faste pour les géants américains de la technologie, les petites sociétés ont été à la traîne du marché dans son ensemble.

Marchés des titres à revenu fixe

Pendant la majeure partie de l'année 2023, les rendements ont augmenté sur tous les principaux marchés d'obligations d'État, les investisseurs ayant pris en compte les hausses successives des taux d'intérêt décidées par les principales banques centrales pour lutter contre une inflation supérieure à l'objectif fixé. Les turbulences dans le secteur bancaire ont provoqué une chute brutale des rendements obligataires en mars, qui ont toutefois repris leur tendance à la hausse au cours du printemps et de l'été.

À partir de novembre, l'atténuation des pressions inflationnistes a convaincu les investisseurs que les taux d'intérêt avaient atteint leur maximum et a déclenché une forte reprise des marchés obligataires jusqu'à la fin de l'année. Sur la période de 12 mois, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a légèrement augmenté de 3,83 % à 3,86 %.

Avant la reprise de fin d'année, les rendements des obligations d'État japonaises ont atteint leur plus haut niveau en dix ans après que la Banque du Japon a assoupli ses restrictions sur les fluctuations des rendements de référence à 10 ans, signe de la fin d'une politique monétaire ultra-souple. Le rendement des obligations d'État à 10 ans est passé de 0,50 % à 0,62 % au cours de l'année civile.

Le rendement du Bund allemand à 10 ans a chuté de 2,56 % à 2,03 %, la faiblesse des indicateurs économiques de la zone euro ayant convaincu les investisseurs que les taux d'intérêt avaient atteint leur maximum. En revanche, le rendement du Gilt britannique à 10 ans est passé de 3,47 % à 3,54 %, l'inflation restant obstinément élevée. La Banque d'Angleterre a augmenté ses taux d'intérêt à 5,25 % avant d'interrompre sa série de hausses en septembre pour la première fois depuis près de deux ans.

Les spreads de crédit se sont resserrés au cours de la période de 12 mois, les marchés des obligations de qualité « investment grade » et à haut rendement se remettant des ventes massives tous azimuts réalisées en mars à la suite des événements entourant la Silicon Valley Bank et Credit Suisse. Le resserrement des spreads a été le plus marqué sur les marchés obligataires à haut rendement aux États-Unis et en Europe.

Le dollar américain s'est affaibli face à l'euro et à la livre sterling, mais s'est renforcé par rapport au yen, l'écart entre les taux d'intérêt américains et japonais s'étant creusé. Dans l'ensemble, l'indice du dollar américain a reculé, rebondissant au troisième trimestre avant de chuter brutalement à la fin de l'année.

Perspectives

L'économie mondiale devrait se contenter d'un taux de croissance relativement faible d'environ 2,2 % au cours des deux prochaines années, alors qu'elle poursuit sa désinflation. Mais si les chiffres globaux ne sont pas très encourageants, la synchronisation moindre de l'activité mondiale signifie que les différents sorts des principales économies du monde sont susceptibles d'avoir des conséquences importantes pour l'élaboration des politiques et les marchés financiers.

L'économie américaine a continué à défier la loi de la pesanteur, les consommateurs continuant à dépenser dans un contexte de marché du travail dynamique et d'épargne excédentaire des ménages. Les perspectives de croissance dans d'autres parties du monde ne sont pas réjouissantes.

La politique monétaire des économies développées a probablement atteint son niveau maximal de restriction, mais les divergences économiques détermineront probablement si les taux d'intérêt resteront réellement « plus élevés pour plus longtemps ». Les arguments en faveur du maintien de taux d'intérêt élevés en Europe ne sont pas évidents et la Banque centrale européenne (BCE) pourrait procéder à une première baisse des taux assez tôt en 2024. La détérioration des fondamentaux suggère également que la Banque d'Angleterre (BoE) pourrait ne pas tarder à lui emboîter le pas. Toutefois, malgré les premiers signes d'assouplissement, la Réserve fédérale (Fed) pourrait ne pas commencer à assouplir sa politique avant la fin de l'année 2024.

Par ailleurs, l'effondrement du marché immobilier chinois continue de peser sur l'économie. Les autorités chinoises ont adopté une attitude de relâchement depuis un certain temps et un nouvel assouplissement est probable alors que Pékin tente de gérer la fin de son modèle économique basé sur le logement. En outre, avec les élections américaines qui se profilent à l'horizon, les responsables politiques seront soucieux d'écarter toute nouvelle menace de sanctions commerciales et de rupture des chaînes d'approvisionnement.

Rapport d'audit



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

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

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

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons révisé les états financiers de Schroder International Selection Fund et de chacun de ses compartiments (le « Compartiment »), qui se composent de l'État consolidé de l'actif net et de l'État des investissements au 31 décembre 2023, ainsi que du Compte de résultat consolidé et de l'État des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les Notes aux États financiers, y compris le récapitulatif des principales règles comptables.

Selon notre opinion, les états financiers ci-joints donnent une image sincère et fidèle de la situation financière de Schroder International Selection Fund et de chacun de ses compartiments, au 31 décembre 2023, des résultats de leurs opérations et des variations de leur actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises en matière de préparation et de présentation des états financiers.

Fondement de notre opinion

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

Rapport d'audit (suite)



Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rapport d'audit (suite)



- identifier et évaluer les risques d'inexactitude importante dans les états financiers (que celle-ci résulte de la fraude ou de l'erreur), concevoir et mettre en œuvre des procédures d'audit permettant de faire face à ces risques et obtenir des informations suffisantes et adaptées dans le cadre de notre audit pour servir de fondement à notre opinion ; Si une inexactitude découle d'une fraude, le risque de ne pas la déceler est plus important que s'il s'agit d'une erreur, car la fraude peut supposer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les déclarations frauduleuses ou le contournement des contrôles internes ;
- comprendre les vérifications internes concernant l'audit afin d'élaborer des procédures d'audit adaptées aux circonstances, mais pas pour exprimer une opinion au sujet de l'efficacité de la vérification interne du Compartiment ;
- évaluer le caractère adéquat des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et informations connexes communiquées par le Conseil d'administration du Compartiment ;
- tirer des conclusions concernant le caractère adéquat de l'utilisation par le Conseil d'administration du Compartiment de la comptabilité basée sur la continuité d'exploitation et, sur la base des informations obtenues pour notre audit, indiquer s'il existe une incertitude importante concernant les événements ou conditions, susceptible de semer un doute significatif sur la capacité du Compartiment ou de l'un de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si, d'après nos conclusions, il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport du « réviseur d'entreprises agréé », sur les informations concernées dans les états financiers ou, si ces informations sont inadéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions se basent sur les informations obtenues pour notre révision jusqu'à la date de notre rapport du « réviseur d'entreprises agréé ». Cependant, des événements ou conditions survenant à l'avenir pourraient empêcher le Compartiment ou l'un de ses compartiments de poursuivre leur activité ;
- évaluer la présentation, la structure et le contenu globaux des états financiers, notamment les informations obligatoires, et déterminer si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à assurer une présentation fidèle.

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

Luxembourg, le 25 avril 2024

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

Ravi Beegun
Associé

Informations statistiques au 31 décembre 2023

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Asian Opportunities				
Catégorie A Cap	15 731 636	20,6238	20,4757	25,5494
Catégorie A Cap EUR	16 633 912	18,6218	19,1473	22,4594
Catégorie A Cap NOK	127 691	204,0458	196,1408	219,0066
Catégorie A Cap SGD	307 559	17,9148	18,0476	22,6392
Catégorie A Dis	9 123 597	15,3037	15,5119	19,7401
Catégorie A1 Cap	3 530 100	18,7394	18,6978	23,4479
Catégorie A1 Cap EUR	536 378	16,9438	17,5090	20,6408
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1 809 719	62,1255	61,5137	75,6949
Catégorie B Cap	988 141	17,0183	16,9975	21,3370
Catégorie B Cap EUR	2 374 170	15,3831	15,9123	18,7773
Catégorie C Cap	60 165 897	26,4873	26,0876	32,2928
Catégorie C Cap EUR	12 489 162	23,9619	24,4424	28,4421
Catégorie C Cap GBP	75 522	80,6136	83,6390	92,2322
Catégorie C Cap couverte en SEK	3 494	163,5518	165,9944	212,6162
Catégorie C Cap SGD	12 497	80,8018	80,7567	100,4965
Catégorie C Dis	8 602 146	17,6114	17,7072	22,3522
Catégorie I Cap	10 573 107	32,8141	32,0055	39,2328
Catégorie I Cap couverte en SGD	2 208 758	8,3225	8,2770	10,2555
Catégorie I Dis	1 222 158	27,4856	27,3639	34,2025
Catégorie IZ Cap	82 347 774	26,7998	26,3359	32,5265
Catégorie S Cap	490 007	27,4675	26,9534	33,2399
Catégorie S Cap EUR	2 215	24,9004	25,3051	29,3356
Catégorie S Dis	26 768	22,9520	22,9906	28,9114
Catégorie X Cap	2 203 557	30,9780	30,3958	37,4837
Catégorie X Cap EUR	20 997	97,7702	-	-
Catégorie X Cap GBP	125 256	102,8575	106,5050	117,2073
Actif net total en USD		5 761 849 240	5 986 424 282	7 634 467 837

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF EURO Equity				
Catégorie A Cap	5 019 988	41,8817	39,7083	46,7275
Catégorie A Cap couverte en CHF	37 497	52,3394	50,6699	59,6102
Catégorie A Cap couverte en GBP	20 938	41,1937	38,5144	44,7295
Catégorie A Cap couverte en RMB	12 668	485,3047	461,9045	527,3453
Catégorie A Cap couverte en SGD	70 252	76,5264	72,0370	82,9936
Catégorie A Cap couverte en USD	295 196	63,2033	58,5709	66,9341
Catégorie A Dis	383 864	29,1539	28,5172	34,7469
Catégorie A1 Cap	514 321	37,6293	35,8548	42,4036
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	670 982	145,0220	133,6679	150,9189
Catégorie A1 Cap USD	94 126	41,5525	38,2295	47,9004
Catégorie B Cap	1 881 476	36,1230	34,4542	40,7889
Catégorie B Dis	18 234	26,6961	26,2720	32,2028
Catégorie C Cap	1 499 514	51,7596	48,6785	56,8262
Catégorie C Cap couverte en CHF	350	55,7263	53,5507	62,4974
Catégorie C Cap couverte en SEK	22 234	432,1728	407,8018	478,8848
Catégorie C Cap USD	470 833	17,1504	15,5760	19,2607
Catégorie C Cap couverte en USD	759 594	68,6012	63,0709	71,4785
Catégorie C Dis	238 263	33,0072	32,0253	38,6975
Catégorie CN Cap	780	52,0562	48,9147	57,0462
Catégorie I Cap	2 904 152	64,2286	59,8223	69,1525
Catégorie I Cap couverte en USD	122 000	74,7353	68,0197	76,3381
Catégorie IZ Cap	1 609 671	52,2880	49,0657	57,1483
Catégorie K1 Cap	62 589	52,1600	48,9732	57,0704
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	52 207	56,2502	53,9285	62,8172
Catégorie K1 Cap couverte en USD	3 857	69,1230	63,4127	71,7169
Catégorie Z Cap	32 159	51,7979	48,7150	56,8687
Actif net total en EUR		787 772 021	1 974 373 841	2 959 038 379
Schroder ISF European Large Cap *				
Catégorie A Cap	-	-	275,1971	324,1224
Catégorie A Cap USD	-	-	333,7792	416,4721
Catégorie A Dis	-	-	189,8817	229,6643
Catégorie A Dis GBP	-	-	157,9975	180,9730
Catégorie A1 Cap	-	-	238,0190	282,4472
Catégorie B Cap	-	-	238,5318	282,6293
Catégorie C Cap	-	-	330,4673	386,6044
Catégorie C Cap USD	-	-	352,7216	437,1724
Catégorie C Dis	-	-	145,4076	174,6713
Catégorie I Cap	-	-	404,0584	468,6430
Catégorie IZ Cap	-	-	332,1205	387,9847
Catégorie Z Cap	-	-	332,4500	388,9216
Catégorie Z Dis GBP	-	-	172,8037	196,5443
Actif net total en EUR		-	149 510 109	492 375 866

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Equity				
Catégorie A Cap	2 315 318	41,5522	34,3123	43,0660
Catégorie A Cap couverte en AUD	8 355	308,8357	261,2019	336,6775
Catégorie A1 Cap	119 731	36,5166	30,3795	38,4151
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	447 698	145,3372	119,8256	149,1703
Catégorie B Cap	476 417	37,2112	30,9119	39,0312
Catégorie C Cap	4 196 085	50,0682	40,9560	50,9193
Catégorie C Cap EUR	2 008 612	49,9845	42,3429	49,4879
Catégorie C Dis	3 361	40,1249	33,2935	42,0517
Catégorie I Cap	14 274 017	58,5204	47,5899	58,8229
Catégorie IZ Cap	2 587	50,4200	41,1876	51,1201
Catégorie S Dis	2 286 703	40,7969	33,8431	42,7545
Actif net total en USD		1 386 512 100	744 156 204	1 013 566 663
Schroder ISF Italian Equity				
Catégorie A Cap	1 227 633	51,1214	41,4101	48,4243
Catégorie A Dis	215 829	32,4155	27,3117	33,0220
Catégorie A1 Cap	200 423	43,8440	35,7814	42,1580
Catégorie B Cap	1 123 525	43,8033	35,6950	41,9929
Catégorie B Dis	108 235	30,3166	25,7004	31,2653
Catégorie C Cap	456 895	63,7280	51,3384	59,7055
Catégorie I Cap	45	79,2154	63,1716	72,7376
Catégorie IZ Cap	38	64,4590	51,8077	60,0913
Actif net total en EUR		160 160 289	167 787 265	212 384 497

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Japanese Equity				
Catégorie A Cap	29 830 979	1 632,1933	1 366,7925	1 434,3119
Catégorie A Cap CZK	7 128	241,4454	220,0548	257,2979
Catégorie A Cap EUR	1 693	89,4911	83,4748	94,6560
Catégorie A Cap couverte en EUR	687 611	152,1541	124,0356	131,7137
Catégorie A Cap USD	210 006	10,2999	9,2763	11,1443
Catégorie A Cap couverte en USD	72 198	250,6736	200,1797	207,0590
Catégorie A Dis	675 070	1 341,5224	1 141,7093	1 219,0294
Catégorie A Dis EUR AV	15	86,1742	81,5788	94,0254
Catégorie A1 Cap	497 780	1 382,0283	1 166,0912	1 232,8971
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	30 878	133,7802	109,8734	117,5524
Catégorie A1 Cap USD	571 130	9,7455	8,8428	10,7039
Catégorie A1 Cap couverte en USD	13 197	213,1940	171,5126	178,7054
Catégorie B Cap	3 388 488	1 363,5324	1 148,7557	1 212,7325
Catégorie B Cap couverte en EUR	253 827	136,4508	111,8943	119,5355
Catégorie C Cap	12 916 715	1 975,8974	1 645,6594	1 717,4289
Catégorie C Cap EUR	171 166	164,4835	152,5815	172,0699
Catégorie C Cap couverte en EUR	185 684	169,8411	137,6868	145,4003
Catégorie C Cap USD	505 313	10,6740	9,5610	11,4238
Catégorie C Cap couverte en USD	330 763	266,5428	211,6780	217,6846
Catégorie C Dis	415 767	1 568,4900	1 327,6220	1 409,6879
Catégorie I Cap	17 227 138	2 445,5232	2 016,9670	2 084,2990
Catégorie I Cap couverte en EUR	1 682	203,5910	163,4089	170,8461
Catégorie I Cap couverte en USD	344 593	296,7730	233,3527	237,5910
Catégorie IZ Cap	126	1 998,8038	1 660,1363	1 727,6644
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	100,8460	-	-
Catégorie Z Cap	219 180	2 321,1749	1 930,9429	2 012,6322
Catégorie Z Cap couverte en EUR	79 839	171,9704	139,2443	146,8664
Catégorie Z Dis	376 667	2 094,1039	1 770,5459	1 877,6093
Actif net total en JPY		190 406 816 704	208 572 961 748	241 211 880 472
Schroder ISF Swiss Equity				
Catégorie A Cap	1 416 031	55,7671	53,2890	65,8288
Catégorie A Cap couverte en EUR	34 330	48,2220	45,2066	56,0162
Catégorie A Cap couverte en GBP	522	42,9187	39,6980	48,4822
Catégorie A Cap couverte en USD	6 919	75,3507	69,1695	83,1715
Catégorie A Dis	171 813	45,9038	44,7125	56,2786
Catégorie A1 Cap	56 350	47,7398	45,9600	57,2030
Catégorie B Cap	345 216	47,8144	45,9638	57,1221
Catégorie B Dis	3 911	39,7775	38,9810	49,3640
Catégorie C Cap	213 093	66,2049	62,9149	77,2919
Catégorie C Dis	37 211	53,6586	51,9763	65,0577
Catégorie IZ Cap	27	67,0230	63,5513	77,8563
Catégorie Z Cap	789 848	66,8973	63,4961	77,9076
Catégorie Z Cap couverte en EUR	2 537	50,9926	47,4743	58,4201
Catégorie Z Cap couverte en GBP	257	45,4040	41,7072	50,5941
Catégorie Z Cap couverte en USD	1 944	79,6768	72,6949	86,8235
Catégorie Z Dis	21 466	54,9681	53,1837	66,4712
Actif net total en CHF		178 592 486	176 133 694	254 126 446

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF UK Equity				
Catégorie A Cap	6 144 622	4,8406	4,4970	5,1320
Catégorie A Cap couverte en CHF	15 411	6,3535	6,1192	7,0990
Catégorie A Cap couverte en EUR	194 529	5,5972	5,2901	6,1354
Catégorie A Cap couverte en USD	287 299	9,0133	8,3210	9,3636
Catégorie A Dis	1 676 005	2,7179	2,5945	3,0350
Catégorie A Dis EUR	33 017	104,9960	98,3359	121,2484
Catégorie A Dis USD	862 850	3,5066	3,1722	4,1585
Catégorie A1 Cap	548 726	4,0803	3,8096	4,3693
Catégorie B Cap	1 508 176	4,0325	3,7687	4,3267
Catégorie B Dis	38 762	2,4618	2,3641	2,7824
Catégorie C Cap	554 033	5,9172	5,4671	6,2048
Catégorie C Cap EUR	14 897	115,8664	105,0594	125,6046
Catégorie C Cap couverte en EUR	2 236	107,8237	101,3382	116,8872
Catégorie C Dis	1 981 524	3,1564	2,9964	3,4858
Catégorie C Dis EUR	98	106,7888	99,4533	121,9897
Catégorie C Dis USD	5 212	98,4861	88,5627	115,5219
Catégorie IZ Cap	465	5,9888	5,5187	6,2454
Catégorie S Cap	18 204	6,1293	5,6461	6,3884
Catégorie S Dis	324 446	4,4118	4,1753	4,8426
Catégorie Z Cap	34 610	5,9732	5,5188	6,2636
Catégorie Z Dis	3 754	3,2644	3,0993	3,6059
Actif net total en GBP		64 597 982	72 400 127	89 288 417

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF US Large Cap				
Catégorie A Cap	522 950	273,1098	222,1517	264,7336
Catégorie A Cap EUR	369 167	246,4986	207,6549	232,6209
Catégorie A Cap couverte en EUR	143 298	297,8022	248,3404	305,3244
Catégorie A Cap NOK	456	2 730,1352	2 150,2541	2 292,9810
Catégorie A Cap couverte en PLN	115 092	506,8890	407,7462	–
Catégorie A Dis	24 009	241,9998	198,8617	239,9803
Catégorie A Dis GBP	1 309	184,6326	160,1016	172,4303
Catégorie A1 Cap	370 846	234,4698	192,1505	230,7009
Catégorie A1 Cap EUR	12 284	211,6928	179,6696	202,7803
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	15 476	263,8793	221,6812	274,6048
Catégorie B Cap	172 055	230,0278	188,2271	225,6501
Catégorie B Cap EUR	104 680	208,1085	176,3646	198,7561
Catégorie B Cap couverte en EUR	96 547	269,0555	225,7091	279,1779
Catégorie C Cap	2 364 515	334,1017	269,7475	319,0726
Catégorie C Cap EUR	282 156	300,7789	251,4607	279,5926
Catégorie C Cap couverte en EUR	149 733	334,3552	276,7420	337,8441
Catégorie C Cap GBP	17 505	144,5923	123,1915	130,0471
Catégorie C Cap couverte en SEK	546	2 223,8185	1 844,8020	2 259,8375
Catégorie C Dis	31 027	286,9332	234,0192	280,3064
Catégorie CN Cap couverte en EUR	–	–	274,7663	336,0258
Catégorie I Cap	1 436 963	409,6547	328,1608	385,1193
Catégorie IZ Cap	1 124 146	337,6807	271,9891	320,9586
Catégorie S Cap	2 762	342,9199	276,3766	326,3167
Catégorie S Dis	773	308,3048	251,0072	300,1103
Catégorie X Cap	20 708	371,2753	298,1574	350,7857
Catégorie X Cap EUR	14 544	319,8087	265,9852	294,1736
Catégorie X Cap GBP	15 416	208,7789	176,9332	185,7675
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	104,4062	–	–
Catégorie X Dis GBP AV	3 274 015	199,1676	170,5049	181,2690
Catégorie Y Cap	1 003	370,3242	297,5578	350,2709
Catégorie Y Cap EUR	9	319,8919	266,1020	294,3640
Catégorie Y Cap GBP	2 710	208,2714	176,6021	185,5163
Catégorie Y Dis GBP AV	9 731	198,6833	170,1844	181,0295
Catégorie Z Cap EUR	208	301,7158	252,4669	280,9138
Actif net total en USD		3 269 087 081	2 359 152 111	2 556 462 793

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF All China Equity				
Catégorie A Cap	107 757	104,3348	126,3909	161,1313
Catégorie B Cap EUR	79 141	105,9118	133,6766	161,1649
Catégorie C Cap	1 630 103	108,9153	130,8889	165,5354
Catégorie C Cap EUR	157 671	80,5888	100,3336	–
Catégorie C Cap GBP	1 988	82,6732	104,8393	–
Catégorie E Cap	199 583	110,4947	132,4586	167,0959
Catégorie I Cap	1 174 743	115,1355	137,0169	171,5844
Catégorie I Cap AUD	480 036	72,4502	86,0667	100,9049
Catégorie IZ Cap	1 010 964	110,0282	131,9223	166,4481
Catégorie IZ Dis AV	15	66,6421	81,3980	–
Catégorie IZ Dis GBP AV	15	70,9378	91,4738	–
Catégorie X Cap	257 940	110,2493	132,2113	166,8465
Catégorie X Cap EUR	15	73,3873	91,1784	–
Catégorie X Dis GBP	12	108,2564	139,6511	159,2925
Catégorie Y Cap	325 962	109,9969	131,9972	166,6719
Catégorie Y Cap EUR	62 622	114,0061	141,6877	168,1638
Catégorie Y Dis GBP	54 996	107,9027	139,3346	159,0985
Actif net total en USD		584 168 407	634 907 650	539 934 489
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser				
Catégorie A Cap	63 163	140,9817	129,8693	144,8342
Catégorie A Cap CHF	3 439	127,8585	129,5407	142,5330
Catégorie A Cap EUR	48 370	170,3010	162,4685	170,3273
Catégorie A Dis	613 492	68,6377	67,8105	81,1554
Catégorie A Dis AUD	46 389	94,6064	93,3020	104,5412
Catégorie A Dis couverte en AUD	107 341	68,4002	68,4093	83,3187
Catégorie A Dis CHF	58 611	62,2335	67,6220	79,8479
Catégorie A Dis EUR	199 098	82,9055	84,8271	95,4346
Catégorie A Dis couverte en EUR	445 713	56,7497	57,6087	71,0723
Catégorie A Dis SGD	275 711	72,0081	72,1846	86,8477
Catégorie A Dis couverte en SGD	425 550	66,7345	67,2328	81,2082
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	26 917	53,8732	54,9614	68,1579
Catégorie B Dis couverte en EUR	504 082	53,3516	54,4830	67,6252
Catégorie C Cap	49 240	153,4078	140,1843	155,1066
Catégorie C Dis couverte en EUR	166	59,4452	59,8695	73,2977
Catégorie C Dis QV	205 183	84,8724	83,0582	98,4884
Catégorie IZ Cap	12	155,0640	141,4900	156,0988
Actif net total en USD		211 954 896	216 485 838	255 335 664
Schroder ISF Asian Equity Impact *				
Catégorie A Cap	15	97,2013	–	–
Catégorie B Cap couverte en EUR	100	95,1509	–	–
Catégorie C Cap	1 213	97,5891	–	–
Catégorie E Cap	15	97,9207	–	–
Catégorie I Cap	100 015	98,4656	–	–
Catégorie IZ Cap	15	97,7660	–	–
Actif net total en USD		9 981 335	–	–

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Asian Equity Yield				
Catégorie A Cap	7 284 056	36,5160	32,1996	39,1616
Catégorie A Cap CHF	16 702	143,0054	138,6912	166,4275
Catégorie A Cap EUR	113 255	186,2560	170,0973	194,4751
Catégorie A Dis	7 415 585	19,1188	17,4074	21,8212
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	18 177	31,0915	28,6782	36,6389
Catégorie A Dis GBP	131 396	15,4532	14,9016	16,7970
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	12 050	85,0645	78,9884	100,0420
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	17 425	309,7612	285,1758	364,5568
Catégorie A1 Cap	771 154	33,3989	29,5986	36,1788
Catégorie A1 Dis	459 006	17,0937	15,6413	19,7053
Catégorie B Cap	415 998	32,4898	28,8211	35,2636
Catégorie C Cap	5 366 260	40,9809	35,9390	43,4699
Catégorie C Cap CHF	87 874	152,5890	147,1779	175,6381
Catégorie C Cap EUR	62 588	198,7001	180,4740	205,2108
Catégorie C Dis	829 176	22,3599	20,2466	25,2420
Catégorie I Cap	4 661 971	52,4539	45,4379	54,2880
Catégorie IZ Cap	292 849	41,4386	36,2540	43,7509
Catégorie S Cap	75 311	43,0439	37,5610	45,2062
Catégorie S Dis	355 245	31,7252	28,7107	35,6162
Catégorie U Cap	30 156	34,6700	30,8771	37,9288
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	16 355	29,5454	27,5220	35,5113
Catégorie U Dis MF	26 292	18,2013	16,7379	21,1917
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	34 634	294,2303	273,5566	353,1073
Actif net total en USD		1 026 824 234	1 042 469 005	1 377 532 363
Schroder ISF Asian Smaller Companies				
Catégorie A Cap	35 995	287,5325	250,2107	306,7507
Catégorie A1 Cap	7 210	264,0986	230,9637	284,5711
Catégorie B Cap	5 899	253,3384	221,7752	273,5251
Catégorie C Cap	15 324	317,8384	275,0839	335,3251
Catégorie I Cap	714 908	412,8893	352,9597	425,0880
Catégorie IZ Cap	7	321,5007	277,4372	337,4180
Actif net total en USD		313 798 738	259 234 991	367 522 416
Schroder ISF Asian Total Return				
Catégorie A Cap	89 898	335,7625	296,5043	386,7649
Catégorie A Cap couverte en EUR	14 474	254,6420	230,9166	311,4598
Catégorie A Dis GBP	1 799	382,1068	366,3745	439,3019
Catégorie A Dis SGD	715 892	17,4148	16,0554	21,6868
Catégorie A1 Cap	91 575	313,1036	277,8751	364,2794
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1 488	967,6620	851,3720	1 098,1590
Catégorie B Cap	13 292	308,7113	274,2503	359,8869
Catégorie C Cap	5 264 453	373,9773	328,4470	426,0793
Catégorie C Cap couverte en EUR	361 319	281,2599	253,6461	340,2410
Catégorie C Dis GBP	3 644 094	407,3356	388,4021	463,1167
Catégorie I Cap	561 175	457,6449	397,0088	508,7254
Catégorie S Cap	78 102	392,6915	343,1693	442,9629
Catégorie S Dis	262 207	316,2350	284,2958	377,9488
Catégorie S Dis GBP	432 112	429,2848	407,2694	483,1602
Actif net total en USD		4 653 275 399	4 378 863 179	6 597 440 679

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*				
Catégorie A Cap	643 192	204,7114	220,0962	286,3088
Catégorie A Cap EUR	297 935	185,1794	206,1951	252,1422
Catégorie A Cap HKD	404	1 534,8960	1 647,1427	2 142,7855
Catégorie A Dis EUR	1 695	146,3321	166,1095	206,6852
Catégorie A Dis GBP	18 987	121,6468	140,7053	166,2058
Catégorie A1 Cap	188 470	189,7032	204,9802	267,9787
Catégorie A1 Cap EUR	55 040	171,5916	192,0210	235,9887
Catégorie B Cap	36 640	182,7546	197,6679	258,6790
Catégorie B Cap EUR	144 582	165,4287	185,3089	227,9673
Catégorie C Cap	422 674	229,0247	244,8911	316,8165
Catégorie C Cap CHF	1 461	112,1366	131,8662	168,3036
Catégorie C Cap EUR	41 463	207,3570	229,6271	279,2653
Catégorie C Dis AV	6	211,1899	230,3597	303,3602
Catégorie I Cap	308 200	286,4859	302,5876	386,6653
Catégorie S Cap	283	240,4310	255,8103	329,2926
Actif net total en USD		470 106 919	556 596 303	805 262 578
Schroder ISF Changing Lifestyles				
Catégorie A Cap	29 383	127,0599	105,0097	135,0780
Catégorie B Cap	4 094	123,6917	102,8394	133,0832
Catégorie B Cap couverte en EUR	4 571	112,6537	96,1788	129,0601
Catégorie C Cap	2 601	130,9141	107,3404	136,9781
Catégorie E Cap	1 390	132,8001	108,4778	137,9125
Catégorie I Cap	71 286	136,1535	110,5427	139,6873
Catégorie IZ Cap	10	132,1810	108,1160	137,5760
Actif net total en USD		15 041 109	12 025 998	16 166 251
Schroder ISF China A				
Catégorie A Cap	2 493 127	112,8858	133,2809	191,8571
Catégorie A Cap couverte en EUR	31 138	54,8446	66,4109	98,4728
Catégorie A Cap SGD	15	84,7705	-	-
Catégorie A1 Cap	3 233	63,7818	75,6815	109,4886
Catégorie B Cap	135 062	109,9750	130,6228	189,1679
Catégorie C Cap	9 168 244	116,7388	137,0706	196,2344
Catégorie C Cap EUR	266 491	81,7384	99,3948	133,7636
Catégorie C Cap couverte en EUR	9 358	55,7120	67,1060	98,9836
Catégorie C Cap GBP	5 171	78,0113	96,6515	-
Catégorie E Cap	223 960	120,3336	140,5843	200,2545
Catégorie I Cap	2 698 265	125,8413	145,9566	206,3985
Catégorie IZ Cap	14 417 017	117,9472	138,1743	197,3526
Catégorie IZ Cap EUR	231 754	82,4198	99,9962	134,2426
Actif net total en USD		3 481 893 510	3 955 792 707	5 867 306 977

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF China A All Cap				
Catégorie A Cap	4 426	65,4426	73,2257	102,8087
Catégorie A Cap HKD	117	99,7482	-	-
Catégorie A Cap RMB	110	97,3895	-	-
Catégorie B Cap	15	64,5987	72,7681	102,7513
Catégorie C Cap	126	66,2889	73,7722	102,9693
Catégorie C Cap EUR	15	69,1732	79,7182	104,6168
Catégorie C Cap GBP	185	71,1685	83,5709	104,0996
Catégorie E Cap	235 515	67,0119	74,2055	103,0730
Catégorie I Cap	473 267	68,1143	74,8696	103,2419
Catégorie I Cap EUR	15	71,1594	80,9659	104,8823
Catégorie I Cap GBP	15	73,1771	84,8478	104,3632
Catégorie IZ Cap	15	66,7353	74,0447	103,0440
Catégorie K1 Cap	15	101,3227	-	-
Actif net total en USD		48 343 525	66 843 982	60 725 556
Schroder ISF China Opportunities				
Catégorie A Cap	1 287 668	317,6068	384,4891	483,7422
Catégorie A Cap EUR	43 729	59,1050	74,1059	87,6744
Catégorie A Cap HKD	17 502 369	13,7386	16,6012	20,8881
Catégorie A Cap couverte en RMB	753 075	5,2484	6,5659	8,3200
Catégorie A Cap couverte en SGD	5 532 214	9,1797	11,3468	14,4563
Catégorie A Dis AV	532	58,0200	71,6938	91,4193
Catégorie A Dis HKD	12 296	11,7448	14,4545	18,4183
Catégorie A1 Cap	75 916	292,4811	355,8423	449,9420
Catégorie B Cap	75 541	285,3934	347,5649	439,9173
Catégorie C Cap	895 718	354,2710	426,5137	533,6855
Catégorie D Cap	1 419	270,9452	331,2887	420,9939
Catégorie I Cap	320 439	441,9000	525,5267	649,5028
Catégorie IZ Cap	77 739	98,8382	118,3893	-
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	31	243,8741	306,0234	398,8952
Catégorie K1 Cap	808 984	55,4826	66,6803	83,2793
Catégorie K1 Cap couverte en CNH	650	59,3593	73,6794	92,6158
Catégorie K1 Cap EUR	2 963	64,9289	80,8231	94,8540
Catégorie K1 Cap HKD	780	61,3958	73,6241	91,9347
Catégorie K1 Cap couverte en SGD	140	59,1199	72,5022	91,6517
Catégorie K1 Dis AV	30 855	59,0583	72,4409	91,6487
Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	441	56,9713	70,7735	91,4276
Actif net total en USD		1 039 384 285	1 536 502 418	1 549 401 335
Schroder ISF Circular Economy*				
Catégorie A Cap	67	118,5068	-	-
Catégorie A Dist AV	15	118,4333	-	-
Catégorie B Cap EUR	15	113,0845	-	-
Catégorie C Cap	15	118,6887	-	-
Catégorie C Cap EUR	15	113,3584	-	-
Catégorie C Dist	15	118,5933	-	-
Catégorie C Dist EUR AV	15	113,2691	-	-
Catégorie E Cap	15	118,7433	-	-
Catégorie I Cap	50 134	118,8990	-	-
Catégorie IZ Cap	15	118,7453	-	-
Actif net total en USD		5 983 293	-	-

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Digital Infrastructure *				
Catégorie A Cap	-	-	67,8858	100,6365
Catégorie A Dis AV	-	-	66,6388	100,5247
Catégorie A1 Cap	-	-	67,5049	100,5987
Catégorie B Cap couverte en EUR	-	-	65,0873	100,4032
Catégorie C Cap	-	-	68,5262	100,7669
Catégorie C Dis AV	-	-	67,2045	100,6327
Catégorie C Dis GBP AV	-	-	99,9290	-
Catégorie E Cap	-	-	68,7985	100,7893
Catégorie I Cap	-	-	69,3076	100,9185
Catégorie I Dis AV	-	-	68,0464	100,7807
Catégorie IZ Cap	-	-	68,7413	100,8207
Actif net total en USD		-	47 000 660	145 819 219
Schroder ISF Emerging Asia				
Catégorie A Cap	11 775 723	45,8613	45,0495	57,1450
Catégorie A Cap couverte en AUD	29 715	55,1645	55,6047	72,3091
Catégorie A Cap EUR	9 471 336	41,4765	42,1952	50,3154
Catégorie A Cap couverte en GBP	25 902	34,0061	33,8377	43,7672
Catégorie A Cap HKD	7 025	343,9263	337,2193	427,7916
Catégorie A Cap couverte en SGD	33 742	57,5298	57,6552	73,9186
Catégorie A Dis GBP	121 784	27,9096	29,5306	33,9855
Catégorie A1 Cap	10 659 168	41,9658	41,4289	52,8158
Catégorie A1 Cap EUR	250 893	37,9719	38,8228	46,5260
Catégorie B Cap	343 328	40,6651	40,1847	51,2804
Catégorie B Cap EUR	918 705	36,8269	37,6893	45,2126
Catégorie C Cap	17 741 473	52,0203	50,8174	64,1083
Catégorie C Cap EUR	4 242 053	46,9761	47,5282	56,3639
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	54 333	114,4484	98,4621	-
Catégorie I Cap	2 589 651	65,5674	63,2714	78,8421
Catégorie I Cap EUR	3 195 503	59,3161	59,2805	69,4407
Catégorie IZ Cap	28 239 639	61,1771	59,4785	74,6737
Catégorie IZ Cap EUR	5 029 592	48,8727	49,2092	58,0766
Catégorie U Cap	14 157	81,4656	80,8214	103,5504
Catégorie Z Cap EUR	37 230	48,2077	48,6532	57,5533
Actif net total en USD		5 022 671 017	5 320 188 139	6 767 757 115
Schroder ISF Emerging Europe				
Catégorie A Cap	8 342 644	19,2626	13,8336	42,7807
Catégorie A Cap NOK	127 931	218,3571	146,5904	431,5135
Catégorie A Dis	1 022 612	12,6584	9,4532	30,3807
Catégorie A Dis GBP	189 550	10,9772	8,3532	25,4853
Catégorie A1 Cap	640 696	17,6515	12,7398	39,5955
Catégorie A1 Cap USD	787 535	19,4289	13,5399	44,7644
Catégorie B Cap	723 825	16,7009	12,0657	37,5379
Catégorie B Dis	23 736	11,1443	8,3712	27,0695
Catégorie C Cap	4 166 143	22,4182	16,0109	49,2411
Catégorie C Dis	65 205	14,0625	10,4430	33,3667
Catégorie I Cap	174 621	28,7226	20,2639	61,5394
Catégorie IZ Cap	2 677 951	66,5446	47,3533	145,2453
Catégorie X9 Cap - Side Pocket	3 123	56,8222	0,0240	-
Catégorie Y9 Cap - Side Pocket	996 877	56,7676	0,0240	-
Actif net total en EUR		550 335 010	243 487 639	1 069 184 407

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Emerging Markets				
Catégorie A Cap	11 659 173	15,9278	14,8493	19,5180
Catégorie A Cap couverte en AUD	4 420	132,6347	126,7959	170,9484
Catégorie A Cap CZK	2 607	352,8469	332,9118	423,3359
Catégorie A Cap EUR	23 550 328	14,3757	13,8805	17,1514
Catégorie A Cap couverte en EUR	820 393	10,2081	9,7747	13,2734
Catégorie A Cap SEK	118	157,2563	152,0028	173,1606
Catégorie A Dis	1 056 858	12,0983	11,5345	15,5228
Catégorie A1 Cap	3 053 397	14,3375	13,4334	17,7457
Catégorie A1 Cap EUR	5 205 509	12,9685	12,5841	15,6269
Catégorie B Cap	565 031	13,5221	12,6820	16,7694
Catégorie B Cap EUR	2 350 309	12,2166	11,8668	14,7508
Catégorie C Cap	26 080 243	19,0186	17,5898	22,9362
Catégorie C Cap AUD	2 587	28,0410	25,8649	31,5654
Catégorie C Cap EUR	9 133 990	17,2456	16,5196	20,2493
Catégorie C Cap couverte en EUR	731 741	10,7035	10,1672	13,7006
Catégorie C Dis	1 046 404	13,2351	12,5171	16,7101
Catégorie I Cap	53 036 484	24,5130	22,4504	28,9883
Catégorie I Cap EUR	35 806 699	22,1314	20,9922	25,4804
Catégorie I Cap couverte en EUR	609 653	104,6377	98,3905	-
Catégorie S Cap	5 608	19,6614	18,1394	23,5936
Catégorie S Dis	287 182	16,1389	15,2240	20,2725
Catégorie X Cap	20 305 800	21,5653	19,9845	26,1103
Catégorie X1 Cap GBP	1 822 284	17,1327	16,7130	19,4376
Catégorie X2 Cap	15 995 016	22,0444	20,3410	26,4623
Catégorie X2 Cap couverte en EUR	13 436	10,8173	10,2568	13,8018
Catégorie X3 Cap	5 133 327	22,1846	20,4419	26,5495
Catégorie X3 Cap EUR	2 831 147	17,5295	16,7284	20,4240
Catégorie X3 Cap GBP	14 305 527	17,3763	16,8967	19,5835
Actif net total en USD		4 998 992 118	4 230 399 164	5 589 125 325
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha				
Catégorie A Cap	63 659	114,0003	104,4182	131,4678
Catégorie C Cap	104 187	117,8265	107,3499	134,4173
Catégorie C Cap GBP	15	91,1960	87,6537	97,8915
Catégorie E Cap	389 882	122,7716	111,1778	138,3786
Catégorie I Cap	1 490 067	126,9082	114,1922	141,2366
Catégorie IZ Cap	15	119,0423	108,2122	135,2122
Catégorie X Cap	349 372	105,2289	-	-
Actif net total en USD		293 268 940	187 761 204	220 757 794

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact				
Catégorie A Cap	99	84,4572	86,4467	95,2780
Catégorie B Cap	15	82,6840	85,1853	94,9533
Catégorie B Cap EUR	15	88,4388	94,3636	98,8297
Catégorie C Cap	15	84,8773	86,5127	95,4293
Catégorie C Cap EUR	2 127	90,9219	95,9308	99,3460
Catégorie C Cap GBP	15	89,6986	96,4223	94,7997
Catégorie E Cap	2 515	86,1335	87,3056	95,6824
Catégorie E Cap EUR	1 815	92,1262	96,7038	99,6426
Catégorie E Cap GBP	15	90,8103	97,1026	94,9429
Catégorie I Cap	650 819	87,7115	88,2564	96,0209
Catégorie I Cap EUR	15	93,8093	97,7432	99,9733
Catégorie IZ Cap	3 296	85,4588	86,8887	95,5653
Actif net total en USD		57 998 459	46 193 463	43 069 597
Schroder ISF Emerging Markets Value				
Catégorie A Cap	3 738	158,6880	137,0587	150,8290
Catégorie B Cap	15	155,9233	135,4427	149,7867
Catégorie C Cap	14 473	162,9100	139,5881	152,4050
Catégorie C Cap couverte en GBP	251 655	156,6275	135,8106	150,9317
Catégorie C Dis AV	16	103,8910	93,9994	–
Catégorie E Cap	176 580	111,8983	95,5213	103,8892
Catégorie E Dis AV	16	104,4927	94,3202	–
Catégorie I Cap	101 486	168,1382	142,6610	154,2168
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	161,6581	138,7954	152,7988
Catégorie IZ Cap	108 056	164,1398	140,3126	152,8186
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	100	157,7980	136,4685	151,3695
Catégorie S Cap	15	165,3753	140,9887	153,1880
Catégorie S Cap couverte en GBP	100	158,5112	136,9141	151,6458
Actif net total en USD		107 716 064	55 995 297	51 274 183
Schroder ISF European Dividend Maximiser				
Catégorie A Cap	96 981	99,8945	91,5661	105,0979
Catégorie A Dis	3 103 846	29,2857	28,8141	35,5190
Catégorie A Dis couverte en SGD	9 125	80,3832	78,5013	94,6779
Catégorie A Dis couverte en USD	225 886	57,2096	55,0299	65,8807
Catégorie A1 Cap	34 408	92,5480	85,2558	98,3475
Catégorie A1 Dis	815 192	27,1556	26,8518	33,2660
Catégorie B Cap	133 075	90,5997	83,5442	96,4686
Catégorie B Dis	2 101 047	26,5812	26,3102	32,6276
Catégorie C Cap	42 384	112,1194	101,9562	116,0915
Catégorie C Dis	201 493	32,8866	32,0997	39,2533
Catégorie C Dis MF	1 962	32,9568	32,1461	39,2819
Catégorie IZ Cap	13	113,3658	102,8518	116,8222
Catégorie Z Cap	1 223	113,2438	102,9785	117,2559
Catégorie Z Dis	8 299	34,6035	33,7758	41,3003
Actif net total en EUR		217 879 371	235 728 158	320 218 191

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF European Innovators				
Catégorie A Cap	20 529	189,3748	161,6180	232,0230
Catégorie A Dis	1 903	174,5009	150,8286	219,2174
Catégorie A Dis GBP	84	154,1092	135,7343	186,7660
Catégorie B Cap	1 251	103,4595	88,8285	128,2633
Catégorie C Cap	13 319	206,3117	174,6719	248,7605
Catégorie C Dis	3 588	190,2653	163,1393	235,2056
Catégorie C Dis GBP	1 329	160,9330	140,5969	191,9605
Catégorie C Dis couverte en GBP	920	168,9513	142,9162	203,7993
Catégorie E Cap	20 755	230,9988	194,6026	275,7639
Catégorie E Cap GBP	11	181,2951	155,4832	208,5304
Catégorie I Cap	33 985	240,3462	201,5046	284,1678
Catégorie IZ Cap	9	207,0220	174,8955	248,5380
Catégorie S Dis	1 713	193,0064	164,9204	237,1015
Catégorie S Dis GBP	1 843	164,3182	143,0230	194,5342
Catégorie Z Cap	225	208,1126	176,2055	250,9492
Catégorie Z Cap GBP	11	175,0817	150,9169	203,5149
Actif net total en EUR		21 915 110	28 206 302	39 401 893
Schroder ISF European Smaller Companies				
Catégorie A Cap	539 318	39,1188	36,4797	49,7315
Catégorie A Cap couverte en USD	36 965	60,3609	55,0181	72,6563
Catégorie A Dis	35 940	30,6819	29,3332	40,8475
Catégorie A1 Cap	372 369	35,3768	33,1555	45,4274
Catégorie A1 Cap USD	302 489	39,0447	35,3331	51,2900
Catégorie B Cap	445 071	32,6852	30,6631	42,0542
Catégorie B Dis	13 683	26,3543	25,3492	35,5151
Catégorie C Cap	25 468	47,1367	43,6076	58,9745
Catégorie C Dis	4 632	33,9455	32,1918	44,4646
Catégorie IZ Cap	37	47,7020	44,0133	59,3556
Catégorie S Cap	963	48,9284	45,1524	60,9090
Catégorie Z Cap	97 907	47,7659	44,1901	59,7628
Actif net total en EUR		69 071 457	69 566 273	103 284 726

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF European Special Situations				
Catégorie A Cap	638 992	246,2192	210,0365	295,0622
Catégorie A Cap GBP	5 043	237,0995	206,0927	274,1827
Catégorie A Cap USD	195	94,9651	78,2488	–
Catégorie A Dis GBP	1 008	199,2319	176,1162	238,3473
Catégorie A Dis USD AV	15	91,8640	76,9680	–
Catégorie A1 Cap	44 620	226,0671	193,8113	273,6382
Catégorie B Cap	104 075	220,7659	189,4527	267,7544
Catégorie C Cap	397 605	271,0811	229,4071	319,6931
Catégorie C Cap GBP	1 147	254,4773	219,4439	289,6125
Catégorie C Cap USD	14 959	248,2816	202,8834	299,5574
Catégorie C Dis	28 016	209,5884	180,3602	255,6663
Catégorie C Dis GBP	394	210,6262	184,6647	247,8998
Catégorie I Cap	382 258	355,1981	297,6622	410,7694
Catégorie IZ Cap	1	277,8649	234,4158	325,9149
Catégorie IZ Cap USD	15	97,0227	79,0348	–
Catégorie IZ Dis AV	15	96,3637	82,7287	–
Catégorie K1 Cap	11 643	275,2273	232,4989	323,4286
Catégorie K1 Cap USD	15	96,9519	79,0099	–
Catégorie K1 Dis AV	15	96,2805	82,6900	–
Catégorie S Cap	48	279,5946	236,0486	328,1662
Catégorie S Dis	4 308	234,9346	201,6634	285,1470
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	109,8032	–	–
Catégorie Z Cap	1 316	272,4580	230,5738	321,3338
Catégorie Z Cap GBP	9	255,1923	220,0090	290,3591
Actif net total en EUR		449 855 613	416 216 152	924 282 606
Schroder ISF European Sustainable Equity				
Catégorie A Cap	175 555	143,6077	132,0077	154,7497
Catégorie A Cap USD	2 300	131,2901	116,5022	–
Catégorie A Cap couverte en USD	7 048	114,0727	102,6049	116,9232
Catégorie A Dis AV	10 565	112,6362	106,6511	–
Catégorie A Dis GBP AV	662	112,5436	108,5756	–
Catégorie A Dis SV	25 299	100,0154	94,6904	113,9580
Catégorie A Dis USD SV	1 743	92,4568	84,5205	107,7676
Catégorie A1 Cap	40 028	106,2918	98,1930	115,6873
Catégorie A1 Cap couverte en USD	10 866	112,5475	101,7260	116,4917
Catégorie B Cap	66 135	139,7825	129,2613	152,4419
Catégorie C Cap	19 345	148,6659	135,7350	158,0468
Catégorie C Cap USD	477	132,3127	116,6402	–
Catégorie C Dis AV	7 953	113,5283	106,7683	–
Catégorie C Dis GBP SV	2 911	103,4333	99,1104	112,1910
Catégorie C Dis SV	16 758	101,9274	95,8462	114,5685
Catégorie C Dis USD SV	5 435	94,2077	85,5310	108,3289
Catégorie I Cap	753 742	155,1593	140,4604	162,1500
Catégorie IZ Cap	28	150,6178	137,1793	159,2947
Catégorie S Dis SV	20 318	102,6220	96,2660	114,7869
Catégorie X Dis GBP	18 807	99,5388	94,9974	106,9460
Catégorie Z Cap	856	117,1034	106,9153	–
Catégorie Z Dis GBP AV	53	113,4931	108,7070	–
Actif net total en EUR		172 425 023	70 340 166	126 700 908

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF European Sustainable Value *				
Catégorie A Cap	-	-	20,9658	23,2678
Catégorie A Dis	-	-	10,1948	11,8415
Catégorie A Dis GBP	-	-	9,4302	10,3919
Catégorie A Dis couverte en RMB	-	-	115,1973	130,5739
Catégorie A Dis couverte en SGD	-	-	26,0698	29,5706
Catégorie A Dis couverte en USD	-	-	21,0106	23,6646
Catégorie A1 Cap	-	-	18,8528	21,0277
Catégorie A1 Cap couverte en USD	-	-	29,4825	31,9720
Catégorie A1 Dis	-	-	10,1192	11,8128
Catégorie A1 Dis couverte en USD	-	-	20,5758	23,2928
Catégorie B Cap	-	-	17,6709	19,7291
Catégorie B Dis	-	-	8,9121	10,4142
Catégorie C Cap	-	-	25,8342	28,4427
Catégorie C Dis	-	-	11,9982	13,8178
Catégorie IZ Cap	-	-	26,0678	28,6272
Catégorie Z Cap	-	-	26,1348	28,7506
Catégorie Z Dis	-	-	12,1391	13,9868
Actif net total en EUR		-	67 122 032	92 702 664
Schroder ISF European Value				
Catégorie A Cap	1 133 582	81,6895	71,7825	73,0714
Catégorie A Cap couverte en SGD	104 132	136,1641	118,8693	118,3727
Catégorie A Cap USD	31 687	93,2513	79,1178	85,6810
Catégorie A Dis	139 923	54,3425	49,4679	52,4049
Catégorie A1 Cap	82 324	74,8484	66,0995	67,6237
Catégorie B Cap	192 035	72,3914	63,9932	65,5340
Catégorie C Cap	1 506 629	93,6517	81,6393	82,4470
Catégorie C Dis	4 288	59,1978	53,4677	56,1819
Catégorie I Cap	2 192 907	125,0495	107,9468	107,9504
Catégorie IZ Cap	14 227	93,2791	81,8328	82,3783
Catégorie Z Cap	49	94,6741	82,4920	83,2457
Actif net total en EUR		549 560 032	445 774 295	353 843 436
Schroder ISF Frontier Markets Equity				
Catégorie A Cap	840 009	209,8142	167,8091	193,8141
Catégorie A Cap EUR	46 869	113,4175	93,9476	-
Catégorie A Cap NOK	1 495	2 024,1152	1 567,6128	1 620,9464
Catégorie A Cap SEK	54 480	1 997,3332	1 657,0975	1 659,8063
Catégorie A Cap SGD	47 850	108,2828	87,8759	-
Catégorie A Dis	31 828	147,6214	123,4359	147,6495
Catégorie A1 Cap	83 037	197,3318	158,6123	183,9873
Catégorie A1 Cap EUR	2 946	112,3308	93,5106	-
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	32 702	595,5143	472,9202	535,0679
Catégorie B Cap	173 811	195,2139	157,0664	182,5594
Catégorie B Cap EUR	8 839	112,1006	93,4114	-
Catégorie C Cap	206 062	225,0155	178,9856	205,5914
Catégorie C Cap EUR	575 869	224,9718	185,3311	200,2006
Catégorie C Cap GBP	33 659	224,5065	188,4557	193,2738
Catégorie I Cap	80 082	277,3429	217,9036	247,3533
Actif net total en USD		479 943 614	370 042 442	455 709 416

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Cities				
Catégorie A Cap	321 551	179,6785	164,2414	231,5827
Catégorie A Cap EUR	90 709	193,1843	182,8866	242,4158
Catégorie A Cap couverte en EUR	246 844	136,9181	128,5701	187,4819
Catégorie A Cap HKD	15	97,0123	88,7239	125,2287
Catégorie A Dis EUR	48 808	148,5512	144,5764	196,8771
Catégorie A1 Cap	39 348	165,5021	152,0412	215,4524
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	20 905	126,0990	119,0124	174,4350
Catégorie B Cap	91 028	161,3424	148,3646	210,4499
Catégorie B Cap couverte en EUR	67 340	122,9364	116,1428	170,4052
Catégorie C Cap	419 144	203,8695	184,8761	258,6107
Catégorie C Cap CHF	250	145,9390	145,2484	199,9873
Catégorie C Cap EUR	129 722	166,4875	156,0801	204,8905
Catégorie C Cap couverte en EUR	77 266	154,8334	144,2796	208,7568
Catégorie C Cap couverte en GBP	4 888	82,3045	75,6100	-
Catégorie C Cap couverte en USD	-	-	85,1684	104,7128
Catégorie C Dis	102 876	146,9871	136,9015	196,8907
Catégorie C Dis couverte en GBP	103	96,9970	91,5962	-
Catégorie C Dis GBP SV	2 762	98,2242	-	-
Catégorie I Cap	1 384 662	251,8196	226,1305	313,2245
Catégorie IZ Cap	83 434	205,8647	186,2512	259,9630
Catégorie X Dis	13	152,3562	141,4327	202,8948
Catégorie Z Cap couverte en EUR	12 430	156,7741	146,0732	211,3317
Catégorie Z Dis EUR	43 597	163,8205	158,1641	213,6481
Actif net total en USD		670 240 273	667 918 989	909 726 345
Schroder ISF Global Climate Change Equity				
Catégorie A Cap	28 769 612	22,7678	20,4453	27,2581
Catégorie A Cap EUR	15 163 003	27,8083	25,8621	32,4125
Catégorie A Cap couverte en EUR	12 436 859	18,0047	16,6280	23,0201
Catégorie A Cap HKD	52 156	8,8798	7,9598	10,6072
Catégorie A Cap SGD	3 069 668	20,3799	18,5698	24,8888
Catégorie A1 Cap	3 567 275	21,0773	19,0219	25,4875
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	951 341	16,7060	15,5048	21,5709
Catégorie B Cap	8 354 971	21,0910	19,0532	25,5549
Catégorie B Cap EUR	345 831	25,1822	23,5604	29,7057
Catégorie B Cap couverte en EUR	4 570 794	16,3480	15,1877	21,1518
Catégorie C Cap	8 912 064	25,4842	22,7027	30,0264
Catégorie C Cap EUR	23 731 878	31,0650	28,6619	35,6354
Catégorie C Cap couverte en EUR	534 509	8,3534	7,6519	10,5129
Catégorie C Dis	232 727	29,5082	26,7251	35,9599
Catégorie I Cap	6 997 817	30,9124	27,2702	35,7159
Catégorie IZ Cap	22 260 689	11,8328	10,5170	13,8777
Catégorie IZ Cap GBP	244 973	49,0037	45,9623	54,1235
Catégorie Z Cap	757 700	25,5425	22,7549	30,0953
Catégorie Z Cap EUR	1 811 081	31,4472	29,0139	36,0736
Catégorie Z Cap couverte en EUR	70 998	18,8730	17,2905	23,7456
Catégorie Z Dis GBP	44 782	42,1931	40,3276	48,4241
Actif net total en USD		3 411 753 702	3 291 403 181	5 115 271 482

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Climate Leaders				
Catégorie A Cap	2 660	101,4643	80,4261	107,5453
Catégorie A Cap couverte en EUR	409	94,9313	77,2727	107,1758
Catégorie A CO Cap	15	110,7647	-	-
Catégorie B Cap	724	95,8506	76,4258	102,7527
Catégorie B Cap couverte en EUR	1 187	89,6787	73,4226	102,4429
Catégorie C Cap	353	103,3791	81,2851	107,7633
Catégorie C Cap couverte en EUR	288	96,5278	78,0885	107,4286
Catégorie C CO Cap	15	111,3000	-	-
Catégorie E Cap	15	104,3100	81,6707	107,8240
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	97,4370	78,3868	107,4598
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	100,3865	79,5559	107,6466
Catégorie I Cap	401 303	105,6631	82,2685	107,9965
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	98,8438	79,0023	107,6194
Catégorie IZ Cap	15	104,0200	81,5713	107,8333
Actif net total en USD		43 010 811	36 663 261	63 844 649
Schroder ISF Global Disruption				
Catégorie A Cap	170 123	195,6388	151,7418	214,7232
Catégorie A Cap EUR	15	111,2843	-	-
Catégorie A Cap couverte en EUR	20 522	121,2157	96,4930	141,5800
Catégorie A Cap SGD	20	95,7873	75,3713	107,2513
Catégorie A Dis EUR QV	15	110,7600	-	-
Catégorie A1 Cap	4 545	110,3729	86,0332	122,3473
Catégorie B Cap	27 753	192,7850	150,0806	213,1536
Catégorie B Cap couverte en EUR	61 884	155,5821	124,3053	183,0675
Catégorie C Cap	890 557	203,6392	156,6958	219,9783
Catégorie C Cap couverte en EUR	23 505	125,3340	98,7963	143,5814
Catégorie C Cap GBP	12 511	135,8292	110,2996	138,1717
Catégorie C Dis GBP AV	19	132,4017	108,3426	136,8324
Catégorie E Cap	5 013	207,2194	158,8539	222,1623
Catégorie F Cap SGD	21	121,9646	95,7467	-
Catégorie I Cap	1 179 886	214,0741	163,1148	226,7386
Catégorie IZ Cap	42 901	206,3439	158,4021	221,8093
Catégorie U Cap	41 180	95,0687	74,4756	106,4560
Catégorie X Cap	752 492	101,7777	78,0876	109,3004
Actif net total en USD		582 279 076	369 779 197	701 236 895

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Dividend Maximiser				
Catégorie A Cap	1 568 841	14,0517	12,2226	13,1457
Catégorie A Cap couverte en EUR	521 866	14,7957	13,2090	14,6986
Catégorie A Cap SGD	131 131	13,1642	11,6190	12,5628
Catégorie A Dis	46 243 387	4,0401	3,7719	4,3561
Catégorie A Dis couverte en AUD	5 765 899	6,5417	6,1668	7,2435
Catégorie A Dis couverte en EUR	7 576 216	6,6272	6,3490	7,5844
Catégorie A Dis couverte en RMB	4 050 039	39,8290	37,3679	43,4268
Catégorie A Dis SGD	8 587 110	3,8631	3,6596	4,2488
Catégorie A1 Cap	630 605	13,0023	11,3663	12,2857
Catégorie A1 Dis	14 499 560	3,7429	3,5118	4,0761
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	3 599 434	6,2430	6,0110	7,2160
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1 148 120	16,4153	15,2569	17,4461
Catégorie AX Dis	24 181 982	4,0552	3,7835	4,3675
Catégorie B Cap	807 265	12,7108	11,1227	12,0345
Catégorie B Dis	12 161 528	3,7555	3,5272	4,0980
Catégorie B Dis couverte en EUR	8 010 821	6,1589	5,9360	7,1347
Catégorie C Cap	1 912 236	15,7760	13,6131	14,5244
Catégorie C Cap couverte en EUR	742	15,5307	13,7569	15,1879
Catégorie C Dis	2 595 343	4,5518	4,2158	4,8298
Catégorie C Dis couverte en EUR	267 762	9,9821	9,4866	11,2433
Catégorie C Dis GBP	8 241 754	3,6092	3,5277	3,6068
Catégorie CX Dis	7 661 952	4,5889	4,2475	4,8641
Catégorie IZ Cap	131	15,9617	13,7337	14,6157
Catégorie J Dis JPY	44 537 575	897,5639	805,2893	844,0766
Catégorie Z Dis GBP	841 023	3,8347	3,7480	3,8320
Actif net total en USD		1 052 056 731	1 125 998 499	1 444 881 565
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities				
Catégorie A Cap	6 726 048	18,9355	17,3400	22,0169
Catégorie A Cap EUR	4 736 843	22,1364	20,9946	25,0588
Catégorie A Cap HKD	2 111	153,4438	140,2808	178,1483
Catégorie A Cap SGD	769 007	16,4918	15,3239	19,5601
Catégorie A Dis	257 125	15,0958	14,1623	18,3529
Catégorie A1 Cap	1 497 582	17,5261	16,1291	20,5823
Catégorie A1 Cap EUR	317 209	20,5039	19,5427	23,4430
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1 704 564	67,9624	62,1401	78,0879
Catégorie B Cap	306 493	17,0909	15,7445	20,1113
Catégorie B Cap EUR	1 091 311	19,9684	19,0515	22,8765
Catégorie C Cap	30 566 809	20,9932	19,1193	24,1435
Catégorie C Cap EUR	7 690 485	24,4823	23,0931	27,4114
Catégorie C Cap GBP	8 493	102,9834	98,9752	-
Catégorie D Cap	12 253	16,0966	14,8877	19,0931
Catégorie D Cap EUR	13 057	18,7759	17,9852	21,6828
Catégorie I Cap	15 062 899	25,8981	23,2978	29,0599
Catégorie IZ Cap	12 426 896	21,2039	19,2659	24,2721
Catégorie X Cap	78	21,4642	19,4283	24,3947
Actif net total en USD		1 853 893 089	1 492 053 419	1 961 510 535

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies				
Catégorie A Cap	15 637	176,2090	150,8072	181,4411
Catégorie B Cap	2 448	168,6778	145,2265	175,7897
Catégorie C Cap	257 317	185,4539	157,8511	188,8706
Catégorie C Cap EUR	52 311	166,9383	147,1563	165,5170
Catégorie I Cap	482 271	212,1376	178,3509	210,7907
Catégorie IZ Cap	12	187,7187	159,3048	190,0966
Actif net total en USD		162 848 745	136 860 642	176 168 599
Schroder ISF Global Energy				
Catégorie A Cap	6 088 379	18,9482	16,2796	12,2647
Catégorie A Cap CHF	13 054	21,4537	20,2722	15,0679
Catégorie A Cap EUR	2 574 647	17,1591	15,2685	10,8134
Catégorie A Cap couverte en EUR	925 880	10,7299	9,4938	7,3900
Catégorie A Dis EUR	241 021	13,4439	12,3699	9,0113
Catégorie A Dis GBP	34 529	11,5525	10,8311	7,4895
Catégorie A1 Cap	4 512 690	17,4868	15,0989	11,4315
Catégorie A1 Cap EUR	293 152	15,7362	14,0716	10,0155
Catégorie B Cap	856 845	17,0647	14,7492	11,1785
Catégorie C Cap	1 432 651	21,1044	18,0334	13,5102
Catégorie C Cap CHF	34 759	22,4601	21,1097	15,6057
Catégorie C Cap EUR	2 652 923	19,2856	17,0661	12,0212
Catégorie C Dis	3 214	16,5443	14,6243	11,2697
Catégorie C Dis GBP	2 182 011	13,1265	12,2385	8,4171
Catégorie I Cap	1 899 955	26,2093	22,1215	16,3731
Catégorie IZ Cap	1 951 669	21,3389	18,1911	13,5963
Catégorie Z Cap EUR	276 415	19,7868	17,4681	12,2691
Catégorie Z Dis GBP	993 013	13,5778	12,6276	8,6618
Actif net total en USD		517 041 424	461 744 301	416 385 447

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Energy Transition				
Catégorie A Cap	2 008 905	172,4874	191,7505	203,8381
Catégorie A Cap couverte en CHF	33 308	150,5810	175,7890	193,9268
Catégorie A Cap couverte en CZK	244	2 382,1482	2 641,8253	–
Catégorie A Cap EUR	716 666	83,8534	96,5502	96,4952
Catégorie A Cap couverte en EUR	676 217	153,4378	175,7945	194,5908
Catégorie A Cap couverte en SGD	55 650	76,4103	86,7587	93,5152
Catégorie A Dis EUR QV	104 891	81,4432	95,2209	96,3678
Catégorie A1 Cap	38 779	132,8230	148,3916	158,5333
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	225 995	445,9391	497,0255	529,2729
Catégorie B Cap	210 874	168,4523	188,3899	201,4687
Catégorie B Cap couverte en EUR	203 632	149,8823	172,7525	192,3640
Catégorie C Cap	2 214 629	178,6975	197,0767	207,8389
Catégorie C Cap couverte en CHF	122 952	156,0372	180,7530	197,8073
Catégorie C Cap EUR	206 011	92,6967	105,8725	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	379 142	158,9783	180,7106	198,4294
Catégorie C Cap couverte en GBP	544 717	131,9902	147,8314	160,1253
Catégorie C Dis GBP	277 600	104,8927	123,9105	118,0859
Catégorie E Cap	336 329	181,7820	199,7273	209,8384
Catégorie E Cap couverte en CHF	192	158,7255	183,1433	199,6791
Catégorie E Cap couverte en EUR	35 698	161,6666	183,0702	200,2805
Catégorie E Cap couverte en GBP	73 397	134,2155	149,7629	161,6188
Catégorie E Dis GBP	27 561	106,2650	125,0536	118,7284
Catégorie I Cap	482 361	186,7817	203,9810	213,0132
Catégorie I Cap couverte en NOK	1 543 655	88,1681	–	–
Catégorie IZ Cap	458 471	180,6397	198,7493	209,1089
Catégorie IZ Cap EUR	516 593	87,1626	–	–
Catégorie U Cap	316	87,2684	97,9320	–
Catégorie Y Dis EUR AV	2	1 710,7210	1 973,9154	1 965,4238
Catégorie Z Cap EUR	5 155	82,7830	94,5536	–
Catégorie Z Dis EUR QV	65 790	81,4756	94,5006	–
Actif net total en USD		1 607 329 942	1 804 946 092	1 613 552 893

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Equity Yield				
Catégorie A Cap	190 236	236,2151	204,2961	220,5570
Catégorie A Cap EUR	166 074	213,7536	191,4625	194,2923
Catégorie A Dis	243 133	127,8823	114,2062	127,0831
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	547	159,9924	143,9676	162,6862
Catégorie A Dis GBP	34 843	109,4111	103,6841	103,6439
Catégorie A Dis HKD	14 108	973,7901	868,0317	965,9849
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	2 802	1 575,9308	1 418,1026	1 609,2753
Catégorie A1 Cap	93 570	217,5485	189,0941	205,1673
Catégorie A1 Cap EUR	20 300	197,0763	177,4058	180,9440
Catégorie A1 Dis	65 598	119,9098	107,6222	120,3576
Catégorie B Cap	9 164	211,5328	184,0223	199,8616
Catégorie B Cap EUR	35 233	191,4869	172,5413	176,1585
Catégorie C Cap	142 690	269,3525	231,1107	247,5157
Catégorie C Cap EUR	61 544	243,8032	216,6422	218,0866
Catégorie C Dis	70 755	143,5965	127,3033	140,5472
Catégorie C Dis EUR QV	16 887	105,3264	97,2559	-
Catégorie I Cap	112 029	332,8519	282,8011	299,9303
Catégorie I Cap EUR	2 335	301,2211	265,0528	264,2571
Catégorie IZ Cap	8	272,6881	233,2285	249,0720
Catégorie S Dis GBP QV	16	113,3482	105,9660	104,4872
Catégorie U Cap	9 974	227,0177	197,8449	215,2445
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	7 278	152,6176	138,7652	158,2869
Catégorie U Dis MF	35 827	122,8930	110,6020	124,0212
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	18 023	1 500,0327	1 362,8165	1 562,2033
Catégorie Z Cap EUR	183	246,2277	218,7993	220,2705
Actif net total en USD		278 352 189	272 739 191	412 203 532
Schroder ISF Global Gold				
Catégorie A Cap	586 607	118,1880	104,0471	118,4775
Catégorie A Cap couverte en CHF	1 407	91,0790	84,4941	100,4131
Catégorie A Cap couverte en EUR	207 264	95,3505	86,7165	102,5552
Catégorie A Cap HKD	15	84,5954	74,7804	85,1790
Catégorie A Cap couverte en PLN	689 304	440,0427	387,7042	435,5283
Catégorie A Cap couverte en RMB	894	762,6789	695,0751	794,9940
Catégorie A Cap couverte en SGD	132 081	151,0589	136,1972	157,1712
Catégorie A Dis	7 774	107,2941	96,2099	111,5826
Catégorie A Dis couverte en GBP	15 862	64,6061	59,0419	70,6874
Catégorie A1 Cap	281 648	113,8231	100,7055	115,2476
Catégorie C Cap	402 722	125,5127	109,6258	123,8337
Catégorie C Cap couverte en CHF	1 943	96,7843	89,0658	105,0047
Catégorie C Cap couverte en EUR	222 768	101,2013	91,2811	107,1571
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	102,9460	91,6779	-
Catégorie C Dis	19	114,3243	101,6319	116,8455
Catégorie C Dis couverte en GBP	1 085 829	68,4641	62,0729	73,6800
Catégorie I Cap	754 179	135,1128	116,8535	130,7181
Catégorie I Cap couverte en EUR	3 753	109,1103	97,4619	113,3040
Catégorie IZ Cap	14	126,9905	110,5875	124,5699
Catégorie S Cap	18	128,3885	111,6082	125,5797
Catégorie U Cap	36 408	112,2293	99,7841	114,7589
Actif net total en USD		494 526 858	343 650 539	337 224 934

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Recovery				
Catégorie A Cap	42 013	174,4085	146,8219	163,4184
Catégorie A Cap couverte en EUR	162	106,0291	-	-
Catégorie A Cap couverte en GBP	2 131	149,9222	127,7557	145,7051
Catégorie B Cap	15 773	164,0244	138,9074	155,5471
Catégorie C Cap	770 565	189,9254	158,4535	174,7861
Catégorie C Cap EUR	109 162	113,0830	97,7131	101,3498
Catégorie C Cap GBP	64 103	244,7228	215,4661	212,1099
Catégorie C Cap couverte en GBP	47 132	163,2118	137,8435	155,8219
Catégorie C Dis	155 360	146,1146	125,4242	143,0577
Catégorie E Cap	12 439	196,9480	163,8631	180,2695
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	169,2925	142,5874	160,7263
Catégorie I Cap	27 927	209,6631	173,3823	189,5913
Catégorie IZ Cap	12	191,8552	159,6761	175,8338
Catégorie S Dis GBP AV	16	116,9410	105,3248	106,6454
Catégorie X Cap	489 765	117,1617	97,5979	107,5037
Catégorie X Dis	196 093	156,7628	134,3866	153,1021
Catégorie X1 Cap	235 020	123,9677	103,1231	113,4314
Catégorie Y Cap NOK	3 045 242	1 211,0449	975,1264	-
Actif net total en USD		710 820 512	565 128 890	729 471 227
Schroder ISF Global Smaller Companies				
Catégorie A Cap	115 734	264,8413	240,1786	308,4247
Catégorie A Dis	3 202	231,3111	212,2955	275,8612
Catégorie A1 Cap	19 870	244,0556	222,4345	287,0650
Catégorie A1 Cap EUR	18 965	222,8795	210,3770	255,2267
Catégorie B Cap	12 856	237,5103	216,6825	279,9246
Catégorie C Cap	6 597	292,8165	264,0991	337,2765
Catégorie I Cap	618 812	369,1583	328,8799	414,8839
Catégorie IZ Cap	7	296,3723	266,5669	339,5167
Catégorie Z Cap EUR	2 334	245,0750	228,3673	273,4753
Actif net total en USD		274 970 542	277 872 543	323 294 206

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water				
Catégorie A Cap	1 017 866	99,6960	92,9200	102,0154
Catégorie A Cap couverte en CZK	164	2 640,8050	2 445,5488	-
Catégorie A Cap EUR	43 335	101,2730	97,7462	100,8819
Catégorie A Cap couverte en EUR	2 255	99,8449	95,6261	-
Catégorie A Cap couverte en GBP	561	101,7409	96,0192	-
Catégorie A Cap couverte en PLN	5 469	435,4514	402,4666	-
Catégorie A Cap couverte en SGD	2 784	142,5293	135,3731	-
Catégorie A Dis EUR	4 288	95,7929	95,3641	100,8543
Catégorie A1 Cap	1 830	98,6661	92,3965	101,9227
Catégorie B Cap	12 357	98,4152	92,2745	101,8953
Catégorie C Cap	185 287	101,5200	93,8633	102,2048
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 500	95,2843	90,5450	101,9533
Catégorie C Cap couverte en GBP	12 643	98,0625	91,8089	102,0957
Catégorie C Dis couverte en GBP SV	71 660	92,5126	89,2527	101,7935
Catégorie E Cap	486 757	102,3688	94,2941	102,2997
Catégorie E Cap GBP	15	107,4025	104,3354	100,9556
Catégorie I Cap	1 406 466	103,7766	95,0126	102,4489
Catégorie IZ Cap	15	102,1573	94,1813	102,2827
Catégorie U Cap	15	98,6433	-	-
Actif net total en USD		334 193 967	301 368 113	150 454 307

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Sustainable Growth				
Catégorie A Cap	2 528 277	353,1366	288,4335	351,4403
Catégorie A Cap couverte en CZK	101	3 020,1121	2 447,7412	-
Catégorie A Cap EUR	57 525	108,2387	91,5978	104,9221
Catégorie A Cap couverte en EUR	666 348	284,4203	238,5503	300,9736
Catégorie A Cap SGD	38 770	102,4245	84,8915	-
Catégorie A Cap couverte en SGD	21 257	126,4714	105,2114	-
Catégorie A Dis EUR AV	5 763	104,9913	90,1174	104,7132
Catégorie A Dis couverte en EUR	48 662	243,0720	207,1064	265,4069
Catégorie A1 Cap	355 488	121,9064	100,0720	122,5457
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	113 726	543,2177	442,0901	533,6301
Catégorie B Cap	61 733	344,7863	283,1635	346,9239
Catégorie B Cap couverte en EUR	41 989	277,9928	234,4410	297,3623
Catégorie C Cap	4 678 570	386,5987	313,2575	378,6480
Catégorie C Cap EUR	790 694	117,2887	98,4405	-
Catégorie C Cap couverte en EUR	308 911	311,6362	259,3211	324,5379
Catégorie C Cap GBP	24 085	114,3772	97,8021	105,5016
Catégorie C Cap SGD	200 074	116,2567	95,5829	116,1481
Catégorie C Dis QV	153 638	102,2338	84,1564	103,3279
Catégorie C Dist EUR QV	283 515	109,3598	-	-
Catégorie F Cap SGD	176 882	205,2259	169,8295	207,7128
Catégorie I Cap	3 971 703	119,2116	95,8430	114,9494
Catégorie I Cap GBP	1 085 076	377,6032	320,3660	342,8815
Catégorie I Dis GBP QV	2 292 522	358,2938	308,7952	335,6951
Catégorie I Dis QV	11 233	114,5824	93,5843	113,9391
Catégorie IZ Cap	610 066	389,0478	314,8165	380,0315
Catégorie IZ Cap EUR	530 556	132,0988	110,7169	125,6144
Catégorie IZ Dis SV	130 625	116,8151	-	-
Catégorie S Dis GBP	493 171	349,1525	302,6068	330,8048
Catégorie U Cap	75 355	106,1893	87,5966	107,7992
Catégorie X Cap JPY	572 679	14 777,2868	11 091,4186	11 657,2990
Catégorie X Dis JPY	17	14 237,7360	10 849,9433	11 576,0052
Catégorie X1 Cap EUR	15	106,2413	-	-
Catégorie Y Cap NOK	2 405 015	106,3905	-	-
Catégorie Z Cap EUR	265	106,0886	-	-
Catégorie Z Cap couverte en EUR	86	312,3267	260,5984	326,4776
Catégorie Z Dist EUR QV	1 055	105,5866	-	-
Actif net total en USD		6 020 142 168	3 366 332 184	3 569 859 902

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Sustainable Value				
Catégorie A Cap	15	105,7640	89,4647	103,6300
Catégorie A Cap couverte en EUR	152 831	108,5703	-	-
Catégorie A Dist couverte en EUR QV	66 697	108,1271	-	-
Catégorie A Dist GBP AV	4 901	103,9693	-	-
Catégorie A Dist MV	57 168	108,5843	-	-
Catégorie A Dist couverte en SGD MV	38 393	108,1086	-	-
Catégorie A1 Cap	12 119	105,0946	89,2307	103,6220
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	17 028	108,4640	-	-
Catégorie A1 Dist couverte en EUR QV	13 028	108,0194	-	-
Catégorie A1 Dist MV	14 764	108,4830	-	-
Catégorie B Cap EUR	15	107,5825	94,7435	103,4521
Catégorie B Cap couverte en EUR	60 435	108,4426	-	-
Catégorie B Dist couverte en EUR QV	80 879	107,9982	-	-
Catégorie C Cap	31 950	107,8757	90,4756	103,7227
Catégorie C Cap EUR	20 118	106,1423	92,1903	-
Catégorie C Cap couverte en EUR	25 466	108,7371	-	-
Catégorie C Cap GBP	28 878	109,6296	97,0238	-
Catégorie C Dis	1 194	99,9338	86,8263	103,6180
Catégorie C Dis GBP A	2 304	107,3896	98,3177	-
Catégorie C Dist couverte en EUR QV	7 108	108,2945	-	-
Catégorie E Cap	50 490	108,6775	90,8020	103,7427
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	101,8793	87,4485	103,6307
Catégorie I Cap	63 046	110,1009	91,4286	103,8046
Catégorie I Dis QV	15	113,4524	97,5520	-
Catégorie IZ Cap	15	108,5713	90,7573	103,7533
Catégorie Z Dist couverte en EUR QV	2 135	108,2954	-	-
Actif net total en USD		86 548 493	23 712 254	10 404 874
Schroder ISF Greater China				
Catégorie A Cap	13 690 675	65,9847	72,6975	95,1564
Catégorie A Cap EUR	4 023 745	59,7191	68,1388	83,8417
Catégorie A Cap SGD	21	89,8438	100,3812	-
Catégorie A Dis EUR QV	15 420	65,8249	76,6278	95,7670
Catégorie A Dis GBP	46 088	37,2674	44,2499	52,5141
Catégorie A1 Cap	703 512	60,3278	66,7976	87,8701
Catégorie B Cap	852 453	58,3660	64,6893	85,1834
Catégorie C Cap	3 384 055	75,7826	83,0346	108,0886
Catégorie C Cap EUR	502 842	61,7578	70,0832	85,7589
Catégorie C Cap SGD	43 696	55,5255	61,7340	80,7919
Catégorie C Dis GBP	265 590	39,4405	46,5707	54,9635
Catégorie F Cap SGD	7 272 446	110,1545	122,9588	161,5556
Catégorie I Cap	302 270	96,5146	104,4577	134,3111
Catégorie I Cap EUR	53	72,7609	81,5201	98,5008
Catégorie IZ Cap	1 307 178	92,6474	101,1254	131,1353
Catégorie X Cap	223 255	56,5694	61,6453	79,8048
Actif net total en USD		2 339 573 499	2 612 629 097	3 930 628 135

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Healthcare Innovation				
Catégorie A Cap	416 235	149,8590	142,4287	173,2737
Catégorie A Cap EUR	114 521	92,8321	91,3776	104,5131
Catégorie A Cap couverte en EUR	66 446	107,1301	104,4344	131,0376
Catégorie A Cap couverte en RMB	100	90,4887	88,4624	107,5649
Catégorie A Cap SGD	20	86,2875	83,1706	101,7133
Catégorie A Dis EUR QV	66 003	90,9957	90,5339	104,4564
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	28 227	432,4971	409,0046	489,1218
Catégorie B Cap	49 918	146,2315	139,8154	171,1171
Catégorie B Cap EUR	131 717	147,2389	145,7984	167,7417
Catégorie B Cap couverte en EUR	63 416	135,2400	132,6333	167,4309
Catégorie C Cap	305 423	155,1882	146,3209	176,6052
Catégorie C Cap couverte en EUR	139 468	110,1788	106,5514	132,5968
Catégorie I Cap	93 582	162,1290	151,3753	180,9148
Catégorie IZ Cap	35 917	156,9836	147,6655	177,7960
Catégorie U Cap	15	93,4333	89,7640	-
Catégorie Z Cap EUR	15	99,3071	96,9016	-
Catégorie Z Dis EUR QV	15	98,2391	96,9010	-
Actif net total en USD		215 135 993	398 706 225	179 055 084
Schroder ISF Hong Kong Equity				
Catégorie A Cap	15 879 433	366,6136	431,2349	492,6170
Catégorie A Cap USD	2 262 407	45,4073	53,5091	61,1223
Catégorie A1 Cap	6 014 586	333,5547	394,3095	452,6909
Catégorie A1 Cap USD	68 072	42,7015	50,5703	58,0511
Catégorie B Cap	17 892	321,2486	380,1384	436,8568
Catégorie B Cap couverte en EUR	9 833	102,1466	123,0204	145,2346
Catégorie C Cap	1 311 810	419,5773	490,8329	557,6225
Catégorie C Cap CHF	149	133,6409	172,2649	193,0861
Catégorie C Cap couverte en EUR	7 534	124,2407	147,9350	172,4897
Catégorie C Cap couverte en GBP	3 819	61,2102	71,7413	82,5451
Catégorie D Cap	28 133	311,8759	370,5275	427,5159
Catégorie I Cap	2 050 446	513,7458	593,6523	666,1877
Catégorie IZ Cap	57 882	423,4557	494,3758	560,3138
Actif net total en HKD		10 315 219 592	13 807 967 841	13 893 829 240
Schroder ISF Indian Equity				
Catégorie A Cap	456 202	298,0805	247,3398	287,5684
Catégorie A Cap EUR	18 819	109,1019	93,7599	102,4761
Catégorie A Dis EUR AV	8 428	107,1333	92,8266	102,3236
Catégorie A1 Cap	32 713	275,4266	229,6831	268,3738
Catégorie B Cap	65 507	268,9406	224,4988	262,5775
Catégorie C Cap	70 644	331,1975	273,2954	316,0110
Catégorie C Dis	99	294,8495	245,3273	286,0868
Catégorie I Cap	333 038	409,4152	333,7323	381,1680
Catégorie IZ Cap	40 041	334,8759	275,6662	317,9717
Actif net total en USD		339 064 914	307 242 734	350 202 514

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Indian Opportunities				
Catégorie A Cap	129 888	271,1865	228,1009	290,9200
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	7 579	1 062,5870	885,3450	1 113,3595
Catégorie C Cap	137 590	294,8299	246,0258	311,2840
Catégorie E Cap	1 926	306,7084	254,8317	321,2256
Catégorie F Cap SGD	3 897	108,8144	92,7338	118,7132
Catégorie I Cap	898 509	326,6163	269,8770	338,1312
Catégorie IZ Cap	20 312	297,9693	248,0536	313,1256
Actif net total en USD		378 268 131	310 664 888	409 394 857
Schroder ISF Japanese Opportunities				
Catégorie A Cap	4 237 290	2 739,7272	2 164,2606	2 134,3613
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 803 019	24,7792	19,0436	18,9633
Catégorie A Cap NOK	10 622	190,3028	156,5328	158,2023
Catégorie A Cap SEK	1 322	178,8183	157,5752	154,5587
Catégorie A Cap USD	2 509 060	19,2727	16,3713	18,4843
Catégorie A Cap couverte en USD	691 008	28,7907	21,6993	21,0619
Catégorie A Dis	498 937	2 184,5679	1 762,3689	1 779,5293
Catégorie A1 Cap	292 801	2 498,6087	1 983,5871	1 965,9949
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	156 465	23,5216	18,1610	18,1741
Catégorie A1 Cap couverte en USD	248 923	27,3364	20,7021	20,1945
Catégorie C Cap	4 390 372	3 036,6422	2 385,6904	2 339,8045
Catégorie C Cap EUR	140 949	22,4477	19,6414	20,8183
Catégorie C Cap couverte en EUR	134 199	26,2945	20,0970	19,9059
Catégorie C Cap couverte en USD	501 192	30,5582	22,8980	22,1036
Catégorie C Dis	155 226	2 352,4486	1 887,6862	1 895,4816
Catégorie I Cap	883 014	3 663,2851	2 842,7573	2 753,9176
Catégorie I Cap couverte en USD	29 653	34,8235	25,7896	24,5870
Catégorie I Dis	78 659	2 668,1542	2 114,5213	2 096,9268
Actif net total en JPY		52 194 104 812	37 431 940 171	43 182 801 762
Schroder ISF Japanese Smaller Companies				
Catégorie A Cap	12 761 093	182,5517	157,3738	172,9656
Catégorie A Cap EUR	1 543 692	1,0902	1,0467	1,2432
Catégorie A Cap couverte en EUR	20 537	1,4531	1,2178	1,3507
Catégorie A Cap couverte en USD	64 614	1,8556	1,5241	1,6464
Catégorie A1 Cap	3 932 004	165,4566	143,3492	158,3433
Catégorie A1 Cap EUR	251 076	1,0578	1,0208	1,2184
Catégorie A1 Cap USD	981 947	1,1655	1,0859	1,3733
Catégorie B Cap	3 068 243	152,2428	132,0289	145,9836
Catégorie C Cap	60 594 235	217,6270	186,5880	203,9478
Catégorie C Cap couverte en EUR	913 517	1,5079	1,2575	1,3896
Catégorie C Cap couverte en USD	15 248	1,9516	1,5909	1,7085
Catégorie I Cap	2 466 274	274,9146	232,8025	251,3379
Catégorie I Dis GBP	–	–	34,0923	38,2887
Catégorie IZ Cap	1 005	219,9890	188,1600	205,1855
Actif net total en JPY		18 021 889 799	30 255 115 098	40 417 249 975

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Latin American				
Catégorie A Cap	1 660 591	50,9587	40,2691	36,8385
Catégorie A Cap EUR	712 032	45,8238	37,5020	32,2534
Catégorie A Cap SGD	87 835	67,2910	53,9560	49,6184
Catégorie A Dis	102 265	31,4083	26,0439	25,7857
Catégorie A Dis EUR AV	2 472	114,6832	98,4881	91,6724
Catégorie A Dis GBP	46 214	24,6987	21,5965	19,0808
Catégorie A1 Cap	2 119 203	46,4420	36,8825	33,9082
Catégorie A1 Cap EUR	58 423	41,8978	34,4599	29,7812
Catégorie B Cap	164 980	43,9178	34,9125	32,1298
Catégorie B Cap EUR	81 740	39,6998	32,6851	28,2768
Catégorie B Dis	12 313	28,9105	24,1195	24,0283
Catégorie C Cap	2 819 794	59,3660	46,6546	42,4472
Catégorie C Cap EUR	780 770	53,7819	43,7750	37,4400
Catégorie C Dis	13 419	33,7387	27,8199	27,3887
Catégorie I Cap	362 367	76,3847	59,2965	53,2878
Catégorie IZ Cap	7 499 366	60,0153	47,0567	42,7121
Actif net total en USD		934 450 914	528 062 240	343 082 465
Schroder ISF Nordic Micro Cap				
Catégorie A Cap	1 206	84,2363	84,4320	-
Catégorie A Cap DKK	19	968,7952	-	-
Catégorie A Cap NOK	19	1 027,0935	-	-
Catégorie A Cap SEK	151	968,0893	-	-
Catégorie A Dis DKK QV	19	957,8705	-	-
Catégorie A Dis SV	15	82,6852	84,3150	-
Catégorie C Cap	1 319	85,6628	85,1788	-
Catégorie C Cap DKK	19	976,0830	-	-
Catégorie C Cap NOK	19	1 034,2893	-	-
Catégorie C Cap SEK	19	975,5295	-	-
Catégorie C Dis DKK QV	19	965,6946	-	-
Catégorie C Dis SV	15	83,8564	84,8611	-
Catégorie I Cap	3 196	87,6197	86,0670	-
Catégorie I Dis SV	15	85,9279	85,8100	-
Catégorie IZ Cap	564 719	86,0449	85,3542	-
Catégorie IZ Cap DKK	19	1 023,1045	-	-
Catégorie IZ Cap NOK	19	1 000,8310	-	-
Catégorie IZ Cap SEK	19	975,0618	-	-
Catégorie IZ Dis DKK QV	19	958,5480	-	-
Catégorie IZ Dis SF	181 985	74,3213	75,9920	-
Catégorie IZ Dis SV	15	84,3370	85,0571	-
Actif net total en EUR		62 652 945	48 207 971	-

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Nordic Smaller Companies				
Catégorie A Cap	6 571	84,3548	78,7622	-
Catégorie A Cap DKK	19	1 024,6538	-	-
Catégorie A Cap NOK	19	1 072,3752	-	-
Catégorie A Cap SEK	19	1 011,1863	-	-
Catégorie A Dis DKK QV	19	994,0615	-	-
Catégorie A Dis SV	16	81,6916	77,9144	-
Catégorie C Cap	503	85,7165	79,3302	-
Catégorie C Cap DKK	19	1 032,1926	-	-
Catégorie C Cap NOK	19	1 079,9852	-	-
Catégorie C Cap SEK	19	1 018,6812	-	-
Catégorie C Dis DKK QV	19	1 002,3783	-	-
Catégorie C Dis SV	15	82,8457	78,4120	-
Catégorie I Cap	1 652	87,2875	79,9941	-
Catégorie I Dis SV	15	84,5152	79,1391	-
Catégorie IZ Cap	432 989	86,1388	79,5297	-
Catégorie IZ Cap DKK	19	1 060,4337	-	-
Catégorie IZ Cap NOK	19	1 062,1554	-	-
Catégorie IZ Cap SEK	19	1 039,5117	-	-
Catégorie IZ Dis DKK QV	19	1 012,1818	-	-
Catégorie IZ Dis SF	302 045	78,1415	74,3697	-
Catégorie IZ Dis SV	15	83,3325	78,6032	-
Actif net total en EUR		61 672 571	34 315 148	-
Schroder ISF Smart Manufacturing				
Catégorie A Cap	43 227	139,9443	114,7645	160,3027
Catégorie A Cap couverte en EUR	12 001	110,3302	-	-
Catégorie A Cap SGD	20	93,4309	77,7409	109,1206
Catégorie B Cap	7 069	136,2849	112,4357	157,9954
Catégorie B Cap couverte en EUR	81 317	123,4047	104,6577	152,8310
Catégorie C Cap	4 225	144,2261	117,3390	162,5444
Catégorie E Cap	10	146,2560	118,5140	163,6330
Catégorie E Cap GBP	15	108,4230	-	-
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	111,0802	-	-
Catégorie I Cap	17 505	149,9957	120,8427	165,8000
Catégorie IZ Cap	10	145,6860	118,2740	163,4020
Actif net total en USD		22 820 459	17 635 074	43 453 773
Schroder ISF Sustainable Asian Equity				
Catégorie A Cap	149 565	88,4564	86,1457	-
Catégorie A Cap GBP	56 585	95,2693	97,6668	-
Catégorie A Cap SGD	1 983	79,5182	78,5808	-
Catégorie A Dis MF	1 237	110,1038	110,8829	-
Catégorie A Dis SGD MF	1 898	102,0900	104,3233	-
Catégorie AX Cap	20 908	112,3751	109,1701	138,3083
Catégorie C Cap	77 762	117,5343	113,5544	142,9712
Catégorie F Cap SGD	583	151,7364	149,7222	190,7425
Catégorie I Cap	998 296	123,3325	117,9933	147,2171
Catégorie IZ Cap	15	119,2960	114,9733	144,4300
Catégorie U Cap	15	79,6287	78,3180	-
Actif net total en USD		155 170 731	148 294 888	127 565 331

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income				
Catégorie C Cap SV	15	107,9833	89,3293	104,0680
Catégorie C Dis SV	16	102,2667	86,5468	103,0493
Catégorie I Cap GBP SV	2 667 792	119,9270	103,9460	107,3847
Catégorie I Cap SV	45 404	109,8725	90,2419	104,4673
Catégorie I Dis GBP SV	16	113,5320	100,6855	106,3252
Catégorie I Dis MF	221 196	100,7867	85,2876	-
Catégorie I Dis SV	16	104,0694	87,4158	103,4053
Catégorie IZ Cap SV	15	108,1447	89,4160	104,1133
Catégorie IZ Dis SV	16	102,3584	86,5997	103,0700
Catégorie S Cap GBP SV	15	118,3428	103,1175	107,1282
Catégorie S Dis GBP SV	1 559	111,9956	99,8657	106,0537
Actif net total en USD		434 481 074	357 656 565	427 424 606
Schroder ISF Sustainable Infrastructure *				
Catégorie A Cap	15	114,3347	-	-
Catégorie A Dist	15	113,8820	-	-
Catégorie B Cap EUR	15	109,0859	-	-
Catégorie C Cap	15	114,4827	-	-
Catégorie C Cap EUR	15	109,3435	-	-
Catégorie C Dist	15	114,0360	-	-
Catégorie C Dist EUR	15	108,9163	-	-
Catégorie E Cap	15	114,5340	-	-
Catégorie I Cap	50 030	114,6876	-	-
Catégorie IZ Cap	15	114,5373	-	-
Actif net total en USD		5 753 532	-	-
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity				
Catégorie C Cap	43	164,4860	133,3147	166,9114
Catégorie C Cap EUR	167 688	153,7454	129,0619	151,8616
Catégorie I Cap	242 050	166,5598	134,6184	168,0376
Catégorie IZ Cap	272 573	164,8871	133,5324	167,0142
Catégorie IZ Cap EUR	15	154,7809	129,6807	152,3381
Actif net total en USD		113 758 711	95 787 848	97 734 466
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity				
Catégorie A Cap	80 919	209,0486	200,6997	247,2841
Catégorie A1 Cap	9 287	191,0916	184,3741	228,3107
Catégorie B Cap	58 956	186,6984	180,3165	223,5122
Catégorie C Cap	5 206	236,8936	225,6137	275,7632
Catégorie I Cap	2 253	295,9973	279,1454	337,8550
Catégorie IZ Cap	8	238,9495	227,0425	276,7450
Actif net total en CHF		31 599 593	33 036 431	40 121 902
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity				
Catégorie A Cap	1 578 940	50,3839	48,7387	65,6469
Catégorie A1 Cap	212 513	45,8197	44,5451	60,3001
Catégorie B Cap	306 411	44,2762	43,0874	58,3852
Catégorie C Cap	511 814	57,6685	55,4800	74,3156
Catégorie I Cap	27	75,4363	71,6545	94,7658
Actif net total en CHF		132 374 747	145 959 648	207 344 936

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Taiwanese Equity				
Catégorie A Cap	1 364 752	35,6854	28,2771	41,0625
Catégorie A Dis	883 152	22,1646	18,1063	27,3980
Catégorie A1 Cap	1 216 341	33,1285	26,3819	38,5034
Catégorie B Cap	74 020	32,4504	25,8679	37,7907
Catégorie B Dis	3 637	20,6964	17,0099	25,8980
Catégorie C Cap	2 732 545	39,3761	31,0307	44,8134
Catégorie I Cap	45	47,9920	37,3407	53,2586
Catégorie IZ Cap	65	39,8505	31,3101	45,0946
Catégorie Z Cap	94	40,2195	31,6078	45,5333
Actif net total en USD		218 654 563	210 192 768	395 646 938
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity				
Catégorie A Cap	226 426	439,7649	394,6768	458,5796
Catégorie A Cap EUR	67 212	395,5901	367,6912	401,6151
Catégorie A Cap couverte en EUR	43 398	236,5659	217,7954	261,2829
Catégorie A Dis	17 830	398,2579	360,5826	422,6595
Catégorie A1 Cap	344 164	403,8548	364,2576	425,3546
Catégorie A1 Cap EUR	13 139	364,5257	340,5105	373,7874
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	11 715	219,4303	203,0339	244,7802
Catégorie B Cap	47 241	392,2697	354,1616	413,9797
Catégorie B Cap EUR	34 058	354,7241	331,6853	364,4617
Catégorie B Cap couverte en EUR	22 547	214,9390	199,0744	240,2632
Catégorie C Cap	363 794	498,4966	444,2744	512,6142
Catégorie C Cap EUR	33 748	449,7367	415,1137	450,2086
Catégorie C Cap couverte en EUR	52 324	262,7082	240,2074	286,2004
Catégorie C Dis	34 971	457,2051	411,0592	478,4545
Catégorie I Cap	34 355	626,9529	552,7543	630,9309
Catégorie I Dis couverte en EUR	205 609	337,5981	307,9513	366,1041
Catégorie IZ Cap EUR	995	464,6466	427,4480	462,1030
Catégorie S Cap	216	519,3237	461,2321	530,3296
Catégorie S Dis	1 085	479,7269	429,8156	498,5408
Catégorie X Cap	20 008	498,0844	444,3297	513,1845
Catégorie Z Cap	18 305	451,1481	401,6697	462,9939
Catégorie Z Cap EUR	7 544	457,6557	422,0035	457,2717
Catégorie Z Cap couverte en EUR	172	266,9961	244,0572	290,4812
Actif net total en USD		682 542 936	713 272 582	1 202 408 821
Schroder ISF US Smaller Companies Impact				
Catégorie A Cap	274 131	213,1423	182,5701	229,2945
Catégorie A Dis	74 119	195,6317	168,6734	213,4087
Catégorie A1 Cap	608 559	192,9861	166,1304	209,6922
Catégorie B Cap	66 285	177,6348	153,0680	193,3975
Catégorie B Dis	1 864	163,0829	141,4563	180,0531
Catégorie C Cap	20 838	255,5732	217,3826	271,1138
Catégorie C Cap GBP	252	105,1673	94,4063	-
Catégorie C Dis	9 030	234,4812	200,7487	252,2148
Catégorie I Cap	232 401	331,1141	278,6220	343,7583
Catégorie IZ Cap	8	258,6276	219,3218	272,7657
Actif net total en USD		286 880 958	271 844 992	392 211 359

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Equity Alpha				
Catégorie A Cap	62 942	321,8001	267,1068	325,3386
Catégorie A Cap CZK	2 934	6 868,1202	5 769,2287	6 798,6525
Catégorie A Cap EUR	243 821	290,7273	249,9270	286,1704
Catégorie A Cap GBP	102 589	117,6723	103,0737	112,0481
Catégorie A Dis EUR AV	130 083	103,8303	90,6625	105,3701
Catégorie A Dis GBP	25 534	219,0814	194,9208	215,0451
Catégorie A1 Cap	13 844	298,1642	248,7295	304,4732
Catégorie A1 Cap EUR	13 858	269,9843	233,2561	268,4114
Catégorie B Cap	12 441	290,8967	242,9039	297,6386
Catégorie B Cap EUR	46 977	263,2554	227,6666	262,2444
Catégorie C Cap	5 212 802	372,7870	306,3669	369,4499
Catégorie C Cap EUR	122 137	334,4091	284,6009	322,6261
Catégorie C Cap GBP	50 454	115,2250	99,9306	–
Catégorie C Dis	1 456	311,8959	260,3298	318,6866
Catégorie I Cap	751 315	456,2744	372,0551	445,1746
Catégorie I Cap EUR	16 496	413,3584	349,0806	392,6424
Catégorie I Cap couverte en EUR	76 700	368,1023	308,0562	381,1550
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	117,9328	97,3107	–
Catégorie IZ Cap	323 753	381,1477	312,8130	376,7232
Catégorie IZ Cap EUR	15	152,8492	129,8557	146,9650
Catégorie IZ Dist couverte en GBP AV	100	106,9157	–	–
Catégorie X Dist couverte en GBP AV	1 192 890	106,9231	–	–
Catégorie X1 Cap	754 742	137,6750	113,0445	136,1965
Catégorie Z Cap EUR	999	333,4312	284,3684	323,0148
Catégorie Z Dis EUR QV	15	110,3874	95,9500	–
Actif net total en USD		2 930 168 351	2 213 548 491	2 787 038 274
Schroder ISF QEP Global Active Value				
Catégorie A Cap	86 086	271,3659	237,9898	269,0701
Catégorie A Cap EUR	408 427	243,4370	221,1074	235,0010
Catégorie A Dis	7 868	166,8789	150,4217	175,0840
Catégorie A Dis EUR QV	15 297	103,0131	96,2932	–
Catégorie A1 Cap	18 816	238,6998	210,9120	240,2499
Catégorie A1 Cap EUR	2 824	215,8715	197,5420	211,5246
Catégorie B Cap	18 381	241,9835	213,4959	242,8308
Catégorie B Cap EUR	65 006	218,5370	199,6858	213,5068
Catégorie B Dis	87	171,1748	155,2153	181,7733
Catégorie C Cap	35 921	302,8242	263,5986	295,8053
Catégorie C Cap EUR	127 500	273,8857	246,9071	260,4674
Catégorie C Dis	9 532	186,2781	166,6488	192,5019
Catégorie I Cap	874 580	371,3862	320,6853	357,0648
Catégorie IZ Cap	7	304,6602	264,8266	296,6380
Catégorie S Cap	11 595	311,4361	270,4899	302,8530
Catégorie S Dis	24 354	239,1551	213,4618	246,0152
Catégorie Z Cap EUR	11	275,4951	248,4857	262,2936
Actif net total en USD		547 102 752	763 894 037	647 922 432

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF QEP Global Core				
Catégorie C Cap	15 461 599	52,3202	42,2743	50,3045
Catégorie C Cap couverte en AUD	144 788	48,2570	39,8657	48,7120
Catégorie C Dis	777 096	36,8338	30,2100	36,6609
Catégorie I Cap	7 992 760	59,5214	47,9186	56,8165
Catégorie I Dis	529 581	48,9815	40,0281	48,4008
Catégorie IZ Cap	4 956 191	52,5506	42,4223	50,4386
Catégorie X Dis	63	48,1733	39,4953	47,9055
Catégorie X1 Dis	8 352 654	49,3614	40,4036	48,9338
Actif net total en USD		2 016 778 492	1 420 056 739	1 419 544 050
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets				
Catégorie A Cap	27 782	112,7429	102,4025	136,9467
Catégorie A Cap EUR	29 353	135,6276	127,5822	160,3904
Catégorie A Cap GBP	65	141,0544	135,2228	161,3790
Catégorie A1 Cap	89	106,3864	97,1235	130,5656
Catégorie C Cap	41 047	123,3972	111,1928	147,5207
Catégorie C Cap EUR	12 405	148,3238	138,4192	172,6155
Catégorie C Cap GBP	1 528	154,2528	146,6731	173,6541
Catégorie I Cap	13 298	139,4411	124,4231	163,4634
Catégorie I Cap EUR	67 696	167,5759	154,8599	191,2529
Catégorie I Cap GBP	227 701	174,1889	164,0229	192,2995
Catégorie IZ Cap	13	124,7774	112,0879	148,3653
Catégorie IZ Cap EUR	8 026	149,8424	139,5069	173,5846
Catégorie K1 Cap	42 251	124,3720	111,8666	148,1488
Catégorie K1 Cap EUR	3 788	149,5081	139,2579	173,3576
Catégorie Z Cap GBP	93	154,6893	147,0955	174,1504
Catégorie Z Dis GBP	2 023	113,2247	110,8386	136,0120
Actif net total en USD		87 313 238	97 504 624	194 605 989
Schroder ISF QEP Global ESG				
Catégorie A Cap	1 274	181,0729	156,7254	187,8230
Catégorie A Cap EUR	5 541	184,5165	165,4126	186,3551
Catégorie C Cap	611 614	191,0194	164,1116	195,2104
Catégorie C Cap EUR	39 686	194,6053	173,1523	193,6007
Catégorie C Cap GBP	687 436	163,0052	147,7870	156,8766
Catégorie I Cap	438 847	203,8328	173,7492	205,0667
Catégorie I Cap EUR	36	207,7040	183,3231	203,3921
Catégorie I Cap GBP	758 188	170,7465	153,5966	161,7736
Catégorie I Dis GBP	50	125,3622	114,7584	123,4651
Catégorie IZ Cap	26	193,4464	165,9021	197,0105
Catégorie IZ Cap EUR	15	197,1072	175,0403	195,3805
Catégorie IZ Cap GBP	14	162,1092	146,7362	155,4780
Catégorie S Cap	66 281	131,1200	112,3958	133,3941
Catégorie S Dis	37	113,5872	100,0928	122,6353
Catégorie S Dis GBP	5 230	139,6751	128,6389	139,2280
Actif net total en USD		533 033 259	514 033 875	618 437 037

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels				
Catégorie A Cap	2 542	148,8889	128,4219	155,8693
Catégorie A Cap couverte en SEK	98	1 042,8986	925,7595	1 163,1241
Catégorie C Cap	15	154,9927	132,6720	159,8053
Catégorie I Cap	254 329	161,7370	137,2755	163,8968
Catégorie IE Cap	15	157,8833	134,6207	161,4847
Catégorie IZ Cap	15	156,3707	133,5687	160,5427
Actif net total en USD		41 530 067	35 321 782	42 039 558
Schroder ISF QEP Global Quality				
Catégorie A Cap	577 179	223,9704	194,9680	233,1714
Catégorie A Cap EUR	180 242	287,1002	258,8367	290,9925
Catégorie A Cap NOK	7 137	2 292,5300	1 932,3219	2 067,7930
Catégorie A1 Cap	7 862	199,3002	174,7963	210,6140
Catégorie A1 Cap EUR	25 423	255,6512	232,2162	263,0268
Catégorie B Cap	1 662	203,1704	177,9255	214,0623
Catégorie B Cap EUR	127 277	260,4779	236,2464	267,1918
Catégorie C Cap	34 740	245,1402	211,7783	251,3757
Catégorie C Cap EUR	61 076	314,3119	281,2651	313,8483
Catégorie C Cap NOK	174	2 434,6646	2 036,8222	2 163,4946
Catégorie C Cap couverte en SEK	5 501	1 908,9962	1 696,5183	2 083,3318
Catégorie C Dis	3 225	183,7105	161,3592	195,3249
Catégorie I Cap	276 682	289,9718	248,5913	292,7861
Catégorie I Cap EUR	66 549	369,3797	327,9665	363,1149
Catégorie IZ Cap	9	246,1125	212,2715	251,5012
Catégorie S Dis	12 048	206,3640	180,9044	218,4534
Actif net total en USD		375 075 815	508 046 712	596 305 270
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy				
Catégorie A Cap	15	114,3193	96,1640	-
Catégorie C Cap	15	115,6227	96,2667	-
Catégorie E Cap	15	113,4240	-	-
Catégorie E Cap GBP	15	110,4262	-	-
Catégorie I Cap	100 015	116,5736	96,3614	-
Actif net total en USD		11 666 367	9 640 468	-

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy				
Catégorie A Cap	15	71,2500	66,7853	89,0607
Catégorie A Cap EUR	15	77,5673	75,1395	93,6311
Catégorie C Cap	15	73,7593	68,2873	89,7100
Catégorie C Cap EUR	15	79,5045	76,3158	94,1300
Catégorie C Cap GBP	17 510	85,6479	84,2500	98,4616
Catégorie E Cap	15	74,5067	68,7393	89,9413
Catégorie E Cap EUR	15	80,4092	76,7568	94,2543
Catégorie E Cap GBP	15	86,4852	84,7264	98,5847
Catégorie I Cap	88 678	75,0352	69,0363	90,0650
Catégorie I Cap EUR	723 498	81,0132	77,1485	94,4572
Catégorie IZ Cap	15	73,8487	68,3393	89,7347
Catégorie IZ Cap EUR	15	79,5981	76,3739	94,1582
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	103,5406	-	-
Actif net total en USD		73 337 101	65 224 183	48 485 452
Schroder ISF Commodity				
Catégorie A Cap	66 047	114,2215	125,5178	109,9753
Catégorie A Cap couverte en CZK	220	2 135,6101	2 320,9035	-
Catégorie A Cap couverte en EUR	20 353	102,1583	115,0040	103,1216
Catégorie A Cap couverte en PLN	46 752	485,8715	527,2394	445,4160
Catégorie A1 Cap	6 667	112,7106	124,4674	109,6019
Catégorie B Cap	4 363	112,4100	124,2676	109,5540
Catégorie C Cap	24 870	116,1619	126,9534	110,6105
Catégorie C Cap couverte en EUR	680	79,1060	88,7405	-
Catégorie C Cap couverte en GBP	31 933	105,4235	116,1289	102,0817
Catégorie E Cap	45 113	117,8243	128,1034	111,0761
Catégorie E Cap couverte en CHF	180	108,6335	123,4458	109,9050
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	111,4327	124,1315	110,1175
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	116,3122	127,7099	111,8855
Catégorie I Cap	196 023	120,3301	129,8980	111,7947
Catégorie S Dis	48	111,0133	126,6707	111,1580
Catégorie S Dis couverte en EUR	101	104,9814	122,6450	110,1015
Catégorie S Dis couverte en GBP	101	108,3667	124,7647	110,6252
Actif net total en USD		53 094 057	132 810 837	162 805 432
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component				
Catégorie I Cap	2 138 076	87,0990	86,4259	81,6460
Catégorie I Cap couverte en GBP	2 836 385	79,2710	79,0807	74,8604
Actif net total en USD		472 224 814	773 192 123	668 833 060

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset				
Catégorie A Cap	40 136	107,4077	99,0503	122,5956
Catégorie A Cap EUR	10 534	89,2484	85,2404	99,1813
Catégorie A Dis	89 628	72,7548	69,9787	90,1701
Catégorie A Dis couverte en AUD	19 519	69,8223	67,7944	88,8264
Catégorie A Dis couverte en EUR	148 578	52,1208	51,4347	68,3174
Catégorie A Dis EUR QV	63 000	83,3651	82,2419	98,7930
Catégorie A Dis HKD	16 493	578,3951	555,3068	715,5832
Catégorie A Dis couverte en SGD	25 838	68,7349	67,3499	87,5815
Catégorie A Dis couverte en ZAR	10 842	939,0397	933,8294	1 257,1418
Catégorie A1 Cap	9 164	102,9866	95,4465	118,7273
Catégorie A1 Dis	69 333	69,7003	67,3678	87,2383
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	5 595	289,8842	277,5901	351,5886
Catégorie AX Dis	180 828	62,8092	61,8170	81,6890
Catégorie AX Dis couverte en AUD	36 216	61,1459	60,7565	81,6589
Catégorie B Dis couverte en EUR	106 511	49,8944	49,5296	66,1844
Catégorie C Cap	637	113,2208	103,7815	127,6934
Catégorie C Dis	22	77,0083	73,5167	94,1645
Catégorie I Cap	305 860	114,9322	104,4369	127,3589
Catégorie I Dis	429 972	82,8312	78,5037	99,6700
Catégorie IZ Cap	14	114,2733	104,4776	128,2705
Catégorie U Cap	3 891	101,9557	94,9618	118,7135
Catégorie U Dis	49 943	61,5906	61,2244	81,7175
Catégorie U Dis couverte en AUD	6 105	59,0227	59,2283	80,4152
Catégorie U Dis couverte en ZAR	12 677	890,4239	894,5167	1 216,6360
Actif net total en USD		130 370 971	134 630 767	282 825 934

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Diversified Growth				
Catégorie A Cap	97 935	132,8090	126,0515	145,4210
Catégorie A Cap couverte en CHF	4 559	118,4152	114,8552	133,0932
Catégorie A Cap couverte en USD	8 107	151,2753	140,8501	159,1327
Catégorie A Dis	14 924	99,6011	95,8052	112,6209
Catégorie A Dis couverte en GBP	3 342	136,7057	129,6367	150,4114
Catégorie A1 Cap	19 957	122,4141	116,7660	135,3830
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	28 330	684,5553	629,6862	689,4171
Catégorie A1 Cap couverte en USD	8 497	141,0928	132,0185	149,8812
Catégorie A1 Dis	10 761	91,2479	88,2148	104,2028
Catégorie B Cap	33 425	118,6543	113,2945	131,4886
Catégorie C Cap	102 515	164,3772	155,0453	177,6205
Catégorie C Cap couverte en CHF	40 858	130,2254	125,5268	144,4443
Catégorie C Cap couverte en GBP	64 008	167,5288	155,8591	176,0825
Catégorie C Cap couverte en USD	613 668	170,2492	157,5627	176,7572
Catégorie D Cap couverte en USD	2 165	133,5800	125,6196	143,3348
Catégorie I Cap	343 598	192,1045	179,6774	203,9315
Catégorie I Cap couverte en GBP	692 777	187,9300	173,3518	193,9852
Catégorie I Cap couverte en USD	958 927	187,8167	172,3342	191,4381
Catégorie IA Cap	161 627	171,3251	161,0634	183,8388
Catégorie IA Cap couverte en GBP	10	172,6679	160,0792	180,1190
Catégorie IB Cap	9	171,8477	161,4707	184,0916
Catégorie IC Cap	10	172,4496	161,9784	184,6333
Catégorie IZ Cap	374 570	170,7376	160,5737	183,3664
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	59	172,4498	159,9578	180,0807
Catégorie X Cap	9	173,5476	162,6440	185,2244
Actif net total en EUR		629 895 731	917 866 800	1 205 631 809
Schroder ISF Global Managed Growth				
Catégorie A Cap	1 231	114,9572	104,1054	123,9724
Catégorie C Cap	5 611	118,0492	105,9315	125,1953
Catégorie C Cap couverte en ZAR	120	2 010,9664	1 751,2508	1 998,0618
Catégorie E Cap	568	118,4722	106,3726	125,5975
Catégorie E Cap couverte en ZAR	120	2 020,0066	1 760,1503	2 005,7710
Catégorie I Cap	50 015	119,9206	107,2793	126,1989
Catégorie I Cap couverte en ZAR	120	2 046,5266	1 776,3604	2 016,8363
Catégorie IZ Cap	15	118,1607	106,1113	125,3533
Actif net total en USD		6 910 521	5 605 955	6 493 108

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced				
Catégorie A Cap	1 032 258	143,0696	134,6926	148,2776
Catégorie A Cap couverte en CHF	149 215	117,7458	113,2829	125,2429
Catégorie A Cap couverte en CZK	121	2 659,0468	2 419,0206	–
Catégorie A Cap couverte en NOK	562	1 310,0850	1 229,6893	1 337,8140
Catégorie A Cap couverte en SEK	104 921	1 313,4584	1 237,8232	1 359,4953
Catégorie A Dis	631 987	103,4091	99,8271	112,1408
Catégorie A1 Cap	112 949	133,1938	126,0153	139,4121
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	590	135,3053	126,2060	137,7589
Catégorie A1 Dis	128 184	96,2621	93,3907	105,4187
Catégorie A1 Dis MF	16	91,5751	88,8365	–
Catégorie B Cap	236 196	131,2883	124,3377	137,6972
Catégorie B Dis	152 879	94,9148	92,1769	104,1545
Catégorie C Cap	755 684	159,1824	148,7400	162,5159
Catégorie C Cap couverte en CHF	7 931	129,5136	123,6862	135,7392
Catégorie C Cap couverte en USD	7 189	164,0076	150,1151	160,4153
Catégorie C Dis	4 323	138,3701	132,5757	147,7943
Catégorie I Cap	769 081	176,5247	163,7434	177,6124
Catégorie I Cap couverte en CHF	1 544	138,9839	131,7430	143,5313
Catégorie IZ Cap	66 152	160,2111	149,5054	163,1264
Actif net total en EUR		587 106 661	429 304 588	249 146 207

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Multi-Asset Income				
Catégorie A Cap	334 462	136,5521	122,4288	140,5327
Catégorie A Cap couverte en EUR	217 761	114,3948	104,9138	123,4671
Catégorie A Cap couverte en GBP	283 162	126,2689	114,1196	132,3848
Catégorie A Cap HKD	4 144	991,3680	887,2016	1 018,5582
Catégorie A Cap couverte en SEK	143	896,4425	822,1516	964,4769
Catégorie A Cap SGD	7 923	162,8480	148,1471	170,9721
Catégorie A Cap couverte en SGD	20 933	149,4109	136,1300	156,9985
Catégorie A Dis	2 184 636	76,1006	72,0954	86,5899
Catégorie A Dis couverte en AUD	850 222	69,8434	66,4680	80,5394
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 120 839	68,1764	65,2749	79,6145
Catégorie A Dis couverte en GBP	409 074	74,5075	70,8104	85,5206
Catégorie A Dis HKD	801 894	576,5114	545,1654	654,8090
Catégorie A Dis couverte en NOK	142	606,5980	581,5340	703,8939
Catégorie A Dis couverte en RMB	150 088	611,6309	595,2456	712,6872
Catégorie A Dis SGD	16 140	104,6653	100,6124	121,4786
Catégorie A Dis couverte en SGD	1 571 576	85,0930	81,9187	98,8894
Catégorie A1 Cap	134 914	128,7659	116,0256	133,8616
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	84 174	107,7310	99,2934	117,4727
Catégorie A1 Dis	105 693	72,0064	68,3854	82,5447
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	228 226	64,2939	61,8715	75,8502
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	30 697	316,5225	296,5001	346,5197
Catégorie B Cap	120 531	127,2920	114,8117	132,5932
Catégorie B Cap couverte en EUR	237 553	106,5602	98,3207	116,3961
Catégorie B Dis	10 896	71,1492	67,6387	81,7244
Catégorie B Dis couverte en EUR	1 204 508	63,5265	61,1986	75,0983
Catégorie C Cap	53 177	146,4778	130,5456	148,9124
Catégorie C Cap couverte en EUR	146 689	122,5265	111,7054	130,7715
Catégorie C Cap couverte en GBP	26 727	134,7325	121,0328	139,5567
Catégorie C Dis	226 479	81,6502	76,8897	91,7976
Catégorie C Dis couverte en CHF	8 833	61,9498	60,1073	73,0336
Catégorie C Dis couverte en EUR	43 583	73,0967	69,5673	84,3993
Catégorie I Cap	4 535	162,1509	143,2353	162,0219
Catégorie I Dis	6 054	94,4929	87,9875	104,1286
Catégorie IZ Cap	12	148,6872	132,1015	150,3619
Catégorie J Dis	297 604	76,4847	71,1893	84,2485
Catégorie Z Cap couverte en EUR	156	124,1598	113,0566	132,0686
Catégorie Z Dis couverte en EUR	713	73,9978	70,3332	85,1564
Actif net total en USD		888 245 403	979 327 104	1 780 124 934

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Target Return				
Catégorie A Cap	193 935	129,6686	119,0131	130,3704
Catégorie A Cap couverte en EUR	98 542	94,9865	89,0122	99,7593
Catégorie A Cap HKD	1 126	1 045,1417	957,4585	1 048,8759
Catégorie A Cap couverte en RMB	1 172	872,1418	822,1693	896,2935
Catégorie A Cap couverte en SGD	40 111	173,6275	161,7044	177,7098
Catégorie A Dis	450 658	96,7807	93,3888	107,5613
Catégorie A Dis couverte en AUD	45 288	126,4349	122,1447	141,3069
Catégorie A Dis couverte en CHF QF	107	86,7694	86,4178	–
Catégorie A Dis couverte en EUR	67 902	73,3660	72,3159	85,2550
Catégorie A Dis HKD	50 178	789,5654	760,4999	875,9601
Catégorie A Dis MV	913	119,0944	110,8596	122,6676
Catégorie A Dis couverte en RMB	176 936	637,0162	616,5150	711,6267
Catégorie A Dis couverte en SGD	4 768	129,6364	126,9588	146,7059
Catégorie A Dis couverte en SGD QF	91 121	89,0997	86,6560	99,4717
Catégorie A Dis couverte en ZAR	3 120	1 403,1015	1 354,6784	1 567,5841
Catégorie A1 Cap	111 203	99,0115	91,1676	100,2029
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	76 654	433,2479	393,1096	417,5602
Catégorie AX Dis couverte en SGD	17 559	84,4325	83,6082	97,7388
Catégorie C Cap	231 961	136,5840	124,4512	135,3528
Catégorie C Cap couverte en GBP	1 757	100,5240	92,1556	–
Catégorie I Cap	100 138	144,3638	130,5708	140,9455
Catégorie IZ Cap couverte en NZD	361 835	186,7605	170,2161	185,0432
Catégorie IZ Cap couverte en SGD	140	115,1739	106,3015	115,7758
Catégorie U Cap	6 502	123,0414	114,0615	126,1846
Catégorie U Dis	35 530	92,4723	90,1240	104,8402
Catégorie U Dis couverte en AUD	2 688	119,8531	116,9586	136,6898
Catégorie U Dis couverte en ZAR	4 243	1 329,3505	1 296,1193	1 514,7993
Catégorie X Cap	231 023	107,6607	–	–
Actif net total en USD		260 971 221	281 955 109	310 671 876
Schroder ISF Inflation Plus				
Catégorie A Cap	1 881 588	21,1845	19,9805	20,0655
Catégorie A Cap couverte en USD	101	107,4788	99,3595	–
Catégorie A Dis	15 203	11,9567	11,7792	12,1375
Catégorie A1 Cap	257 398	19,7039	18,6768	18,8490
Catégorie A1 Cap USD	3 143	21,7998	19,9491	21,4180
Catégorie A1 Dis	16 371	11,4335	11,3221	11,7251
Catégorie A1 Dis USD	22 301	12,6355	12,0811	13,3088
Catégorie B Cap	805 480	18,8006	17,8209	17,9859
Catégorie B Dis	2 832	12,8067	12,6813	13,1303
Catégorie C Cap	798 287	25,5181	23,8648	23,7642
Catégorie C Cap couverte en USD	101	109,3738	100,1635	–
Catégorie I Cap	371 866	31,7746	29,4567	29,0737
Catégorie IZ Cap	72	25,7134	24,0160	23,8849
Actif net total en EUR		93 006 249	119 171 120	42 283 686

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Japan DGF				
Catégorie C Cap	248 067	155,0279	152,1450	171,2951
Catégorie I Cap	44 005 223	178,7404	173,7366	193,7251
Catégorie IZ Cap	1 030	156,7946	153,4182	172,1944
Catégorie X Cap	541 168 113	168,4077	164,5603	184,4659
Catégorie X Dis	150 791 068	160,9290	157,8968	178,0107
Actif net total en JPY		123 307 643 534	128 963 988 398	148 317 677 312
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income				
Catégorie A Cap	48 242	211,9814	183,9393	219,6012
Catégorie A Cap couverte en EUR	14 418	132,0011	117,2921	144,2013
Catégorie A Dis	6 897	153,1215	138,2814	171,8609
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	42 050	166,7798	157,8847	207,4600
Catégorie A Dis couverte en EUR	4 284	112,5883	102,5942	129,3871
Catégorie A Dis HKD MF	15	988,1648	926,8501	1 199,1753
Catégorie A Dis MF2	438 629	124,7520	117,2760	151,7544
Catégorie A Dis couverte en RMB	98	927,0298	840,7720	1 049,4388
Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	116	755,9692	713,5551	927,4148
Catégorie A Dis couverte en SGD	84	203,7319	187,1867	234,4642
Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	100	166,0896	158,8336	207,1565
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	40 071	1 815,7517	1 716,7048	2 256,6108
Catégorie A1 Cap	89 691	203,0255	177,0402	212,4209
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	3 804	125,8969	112,4210	138,8697
Catégorie B Cap	7 066	201,1324	175,5673	210,8653
Catégorie B Cap couverte en EUR	7 480	124,9800	111,7098	138,1908
Catégorie B Dis	750	154,3125	138,1033	169,9958
Catégorie C Cap	2 145	229,8362	198,2323	235,2504
Catégorie C Cap couverte en AUD	27 620	109,8991	96,7254	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	58 677	139,5398	123,2761	150,6432
Catégorie C Dis couverte en EUR	92	119,3541	108,1203	135,5356
Catégorie I Cap	555 455	97,9035	83,6873	98,3767
Catégorie I Cap couverte en EUR	78	148,3187	129,8481	157,2130
Catégorie I Dis MF	602 828	80,6381	74,7131	95,2570
Catégorie IZ Cap	8	231,7113	199,5639	236,3440
Catégorie U Cap	44 199	200,8728	176,1258	212,4842
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	108 803	157,2552	151,6883	201,4071
Catégorie U Dis MF	983 894	117,5518	112,6119	147,2515
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	156 717	1 706,9547	1 644,2377	2 183,2375
Actif net total en USD		364 022 129	343 052 070	550 140 187
Schroder ISF Multi-Asset Total Return				
Catégorie A Cap	2 950	113,7419	106,3786	117,1447
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 940	98,1494	93,7747	105,5226
Catégorie B Cap couverte en EUR	847	93,9782	90,4811	102,5404
Catégorie C Cap	2 126	118,9657	110,5456	120,9465
Catégorie C Cap couverte en EUR	19 437	102,7067	97,4989	109,0015
Catégorie I Cap	575 842	125,0627	115,3675	125,3205
Catégorie I Cap couverte en EUR	106	107,6269	101,4802	112,6512
Catégorie IZ Cap	14	119,3436	110,7993	121,1810
Catégorie X Cap couverte en GBP	415 072	111,4321	103,8104	113,9136
Actif net total en USD		133 956 428	164 449 202	219 671 356

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Sustainable Conservative				
Catégorie A Cap	21 115	124,2365	118,7288	131,3349
Catégorie A Cap couverte en CHF	3 159	133,1561	130,0147	144,4503
Catégorie A Dis	12 554	106,1827	102,9080	115,5045
Catégorie A1 Cap	12 624	117,0437	112,4155	124,9723
Catégorie A1 Dis	6 290	85,4883	83,2660	93,9320
Catégorie C Cap	4 976	129,9578	123,5812	136,0227
Catégorie I Cap	8 675	135,5618	128,4094	140,8108
Catégorie IZ Cap	42 279	130,5125	124,0074	136,3811
Actif net total en EUR		13 765 370	15 695 556	25 480 037
Schroder ISF Sustainable Future Trends				
Catégorie A Cap	22 093	114,6303	105,9201	122,3289
Catégorie A1 Cap	187	112,3685	104,3399	121,0891
Catégorie B Cap	39 193	111,8486	103,9683	120,8026
Catégorie C Cap	60 195	117,9334	108,2124	124,1043
Catégorie E Cap	10	119,9140	109,5390	125,0400
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	123,5105	111,4542	125,7629
Catégorie I Cap	45 367	121,2317	110,4290	125,7258
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	125,6636	112,8559	126,7541
Catégorie IZ Cap	10	116,9150	107,1310	122,7490
Actif net total en EUR		19 567 238	25 338 272	27 568 329
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income				
Catégorie A Cap	26 624	98,2109	90,4497	104,9423
Catégorie A Cap couverte en AUD	380	104,1387	95,4827	109,6968
Catégorie A Cap couverte en GBP	4 134	100,5984	91,4053	104,6395
Catégorie A Cap couverte en SGD	10 805	148,0127	135,4720	154,3708
Catégorie A Cap couverte en USD	14 408	103,9729	93,8481	106,6534
Catégorie A Dis	272 272	84,4190	81,0921	97,4406
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	47 047	88,7621	86,4147	103,3616
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1 300	89,7165	85,2344	101,0192
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	3 073	721,6435	698,8421	831,0841
Catégorie A Dis QV	16	89,8178	85,2763	101,3573
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	148 677	126,1959	122,6291	145,4529
Catégorie A Dis couverte en USD	211 447	86,0548	82,4744	97,5596
Catégorie A1 Dis AV	11	86,7028	82,4324	98,3330
Catégorie A1 Dis QV	11	86,4783	82,2701	98,0686
Catégorie B Cap	1 254	95,3616	88,3498	103,1155
Catégorie B Dis	947	85,5838	81,6912	97,6455
Catégorie C Cap	101 237	100,0927	91,6209	105,6600
Catégorie C Cap couverte en GBP	28 491	102,3979	92,4758	105,2265
Catégorie C Dis	2 891	90,1637	85,0349	100,3117
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	246	91,3331	86,2531	101,6140
Catégorie I Cap	475 354	107,3699	97,4342	111,3804
Catégorie I Cap couverte en GBP	125	88,9889	79,6445	89,7942
Catégorie IA Cap couverte en GBP	125	87,9450	78,9866	89,3647
Catégorie IB Cap couverte en GBP	125	87,4956	78,6986	89,1741
Catégorie IZ Cap	10	100,9130	92,1680	106,0930
Catégorie IZ Dis	11	90,4317	85,1370	100,3708
Actif net total en EUR		125 885 546	123 547 105	129 459 833

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*				
Catégorie A Cap	1 255 201	27,6200	24,6495	27,5375
Catégorie A Cap couverte en AUD	1 349	119,1446	108,2198	122,2939
Catégorie A Cap couverte en CHF	16 165	20,0197	18,6473	21,4067
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 070 603	24,6652	22,5359	25,8056
Catégorie A Cap couverte en SEK	72	897,7937	820,2570	935,4465
Catégorie A Dis	458 745	7,4996	6,9676	8,1038
Catégorie A Dis couverte en EUR	498 071	12,6843	12,0625	14,3718
Catégorie A Dis couverte en GBP	117 167	15,2405	14,5636	17,0914
Catégorie A Dis couverte en SGD	716 289	5,0171	4,7412	5,5381
Catégorie A1 Cap	925 021	25,7705	23,0915	25,9003
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	230 667	23,0848	21,1748	24,3438
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	100 564	115,7924	102,4461	111,3794
Catégorie A1 Dis	3 906 249	7,0965	6,6185	7,7280
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	32 727	58,7275	55,7325	65,7529
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	635 370	8,1649	7,7962	9,3256
Catégorie B Cap	179 072	24,2239	21,7272	24,3943
Catégorie B Cap couverte en EUR	139 717	22,3060	20,4809	23,5700
Catégorie B Dis	65 142	10,0241	9,3595	10,9401
Catégorie B Dis couverte en EUR	168 330	14,2377	13,9348	16,6913
Catégorie C Cap	770 391	33,1574	29,3994	32,6286
Catégorie C Cap couverte en CHF	4 924	22,0578	20,4156	23,2821
Catégorie C Cap EUR	53 473	42,6482	39,1651	40,8643
Catégorie C Cap couverte en EUR	482 427	28,6266	25,9842	29,5445
Catégorie C Cap couverte en RMB	260	253,9025	231,5953	256,2442
Catégorie C Cap couverte en SEK	97	930,8577	845,1353	957,5240
Catégorie C Dis	87 232	13,8919	13,0926	15,1130
Catégorie C Dis couverte en EUR	1 352 484	17,7418	17,1022	20,2272
Catégorie C Dis couverte en GBP	336 186	16,1388	15,3220	17,8597
Catégorie C Dis couverte en JPY	118	5 903,9744	5 908,8720	6 991,9042
Catégorie I Cap	6 871 017	42,2977	37,0840	40,6987
Catégorie I Cap couverte en EUR	22 772	36,0617	32,3545	36,3800
Catégorie I Cap couverte en GBP	862 220	38,0269	33,6156	37,2204
Catégorie I Dis	4 279 017	24,1026	22,4521	25,6257
Catégorie I Dis couverte en GBP	496	23,1754	21,7367	25,0418
Catégorie IZ Cap	49	33,8991	29,9040	33,0439
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	9 517 092	29,5962	26,7535	30,3073
Catégorie S Cap	2 050	34,6490	30,5837	33,7949
Catégorie S Cap couverte en GBP	2 212	25,5853	22,7812	25,4015
Catégorie S Dis	63	23,0372	21,6133	24,8378
Catégorie S Dis couverte en EUR	538	18,3079	18,0049	21,1997
Catégorie S Dis couverte en GBP	10 882	16,9497	16,0492	18,6299
Catégorie Z Cap couverte en EUR	2 429 663	29,0389	26,3219	29,8907
Catégorie Z Dis couverte en EUR	6 025	18,5813	17,5281	20,7142
Catégorie Z Dis couverte en GBP	413 427	16,7689	15,8966	18,5052
Actif net total en USD		1 071 344 512	1 179 777 627	2 088 116 119

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*				
Catégorie A Cap	237 135	107,2531	98,2495	111,1568
Catégorie A Cap couverte en CHF	1 453	111,2753	104,1515	118,4202
Catégorie A Dis	98 569	90,5405	86,1753	99,7563
Catégorie B Cap	110 189	104,8604	96,3460	109,3313
Catégorie B Dis	133 315	88,8374	84,8110	98,4723
Catégorie C Cap	565 321	113,5700	103,3136	116,0715
Catégorie C Cap couverte en CHF	5 973	116,3240	108,1245	122,0830
Catégorie C Dis	1 765	95,8941	90,6347	104,1865
Catégorie I Cap	204 827	120,6000	108,9032	121,4620
Catégorie IZ Cap	46 327	114,7467	104,2419	116,9587
Actif net total en EUR		153 069 657	267 767 571	465 896 787
Schroder ISF European Alpha Absolute Return				
Catégorie A Cap	189 973	81,8448	88,0533	89,9546
Catégorie A Cap couverte en USD	569	94,6601	99,8824	100,0170
Catégorie A Dist AV	4 981	89,7683	-	-
Catégorie A1 Cap	6 583	89,5698	-	-
Catégorie A1 Cap couverte en USD	100	90,2163	-	-
Catégorie B Cap	211 247	78,2083	84,5624	86,8201
Catégorie B Cap couverte en USD	455	90,3342	95,8314	96,4624
Catégorie C Cap	133 641	89,4283	95,4479	96,6949
Catégorie C Cap couverte en GBP	181	98,1932	103,3121	103,0398
Catégorie C Cap couverte en USD	1 551	103,5071	108,2411	107,3572
Catégorie C Dis	14	86,3299	92,2651	93,6732
Catégorie E Cap	102	93,0927	99,0136	99,9329
Catégorie E Cap couverte en GBP	343	90,6760	-	-
Catégorie I Cap	14	98,7258	104,3270	104,6422
Catégorie IZ Cap	16	89,3086	95,0419	95,9130
Catégorie R Cap	1 291	89,9779	-	-
Catégorie R Cap couverte en GBP	13 423	90,5141	-	-
Catégorie R Cap couverte en USD	6 708	90,6207	-	-
Actif net total en EUR		47 435 588	45 616 949	54 773 514
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*				
Catégorie A Cap	-	-	126,0410	134,0258
Catégorie A Cap couverte en USD	-	-	133,0017	138,7171
Catégorie A Dis	-	-	111,0851	118,3430
Catégorie A Dis GBP	-	-	120,8961	121,8319
Catégorie A1 Cap	-	-	115,3540	123,2763
Catégorie A1 Cap couverte en USD	-	-	101,7886	-
Catégorie B Cap	-	-	114,1923	122,1562
Catégorie B Cap couverte en USD	-	-	101,6803	-
Catégorie C Cap	-	-	134,2939	141,9975
Catégorie C Cap couverte en GBP	-	-	102,2386	-
Catégorie C Cap couverte en USD	-	-	102,7088	-
Catégorie E Cap	-	-	140,3639	147,8028
Catégorie E Cap couverte en GBP	-	-	147,9983	153,5995
Catégorie IZ Cap	-	-	134,6621	142,0575
Catégorie R Cap	-	-	100,8928	-
Catégorie R Cap couverte en GBP	-	-	102,1990	-
Catégorie R Cap couverte en USD	-	-	102,7117	-
Actif net total en EUR		-	22 487 447	10 040 757

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF EURO Bond				
Catégorie A Cap	13 782 808	19,2561	18,0530	22,6435
Catégorie A Cap CZK	1 522	479,7541	439,5150	567,3762
Catégorie A Dis	6 087 439	7,4169	7,0867	8,9498
Catégorie A1 Cap	781 156	17,1511	16,1680	20,3910
Catégorie A1 Cap USD	61 499	18,9935	17,2882	23,1949
Catégorie A1 Dis	325 867	13,1663	12,6492	16,0629
Catégorie B Cap	3 986 381	17,1248	16,1352	20,3393
Catégorie B Dis	9 667 800	9,0725	8,7120	11,0577
Catégorie C Cap	4 654 668	20,9310	19,5397	24,4041
Catégorie C Dis	201 518	10,3449	9,8344	12,3707
Catégorie I Cap	1 363 614	23,6564	21,9838	27,3324
Catégorie IZ Cap	3 586 152	22,7424	21,2134	26,4735
Catégorie IZ Dis	1 770 003	19,7618	18,7717	23,5937
Catégorie Z Cap	241	22,5310	21,0437	26,3088
Actif net total en EUR		733 616 554	963 854 518	1 515 731 969
Schroder ISF EURO Government Bond				
Catégorie A Cap	22 802 692	10,6148	9,9791	12,5602
Catégorie A Dis	4 274 334	5,7413	5,4802	6,9492
Catégorie A1 Cap	511 817	9,4545	8,9374	11,3111
Catégorie B Cap	2 167 189	9,2782	8,7665	11,0892
Catégorie B Dis	2 265 212	5,5120	5,2880	6,7392
Catégorie C Cap	23 770 805	11,5592	10,8402	13,6099
Catégorie C Dis	354 820	6,2612	5,9614	7,5413
Catégorie I Cap	7 717 550	12,5994	11,7821	14,7511
Catégorie IZ Cap	2 275 497	11,6002	10,8693	13,6354
Actif net total en EUR		704 643 951	772 114 782	1 346 348 526
Schroder ISF EURO Short Term Bond				
Catégorie A Cap	9 107 015	6,9740	6,7040	7,1394
Catégorie A Dis	134 935	3,7471	3,6562	3,9267
Catégorie A1 Cap	462 853	6,2880	6,0749	6,5019
Catégorie B Cap	9 935 724	6,7976	6,5412	6,9730
Catégorie B Dis	57 244	3,7174	3,6309	3,9034
Catégorie C Cap	18 482 004	7,5518	7,2362	7,6817
Catégorie C Dis	34 691	2,8724	2,7936	2,9907
Catégorie I Cap	4 937 460	8,0032	7,6490	8,0986
Catégorie I Dis AV	15	102,5180	-	-
Catégorie IZ Cap	82 111	7,5737	7,2529	7,6946
Actif net total en EUR		314 490 552	410 012 973	615 016 282

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Bond				
Catégorie A Cap	2 054 623	11,1638	10,6884	13,2199
Catégorie A Cap couverte en EUR	2 215 692	10,5705	10,2350	12,2485
Catégorie A Cap couverte en SEK	15 346	763,9071	741,9270	889,6759
Catégorie A Cap couverte en USD	27 108	170,7822	161,8357	190,0263
Catégorie A Dis	179 367	5,9925	5,8862	7,3982
Catégorie A Dis couverte en EUR	2 352 516	7,7791	7,6832	9,3835
Catégorie A1 Cap	724 799	9,9784	9,6060	11,9466
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	84 602	9,8730	9,6129	11,5662
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	54 438	7,2781	7,2285	8,8754
Catégorie B Cap	801 428	9,3619	9,0080	11,1973
Catégorie B Cap couverte en EUR	426 394	9,9597	9,6905	11,6506
Catégorie B Dis couverte en EUR	1 186 825	7,3275	7,2712	8,9194
Catégorie C Cap	2 379 052	12,5771	12,0052	14,8042
Catégorie C Cap couverte en EUR	3 103 829	10,9686	10,5874	12,6307
Catégorie C Cap GBP	7 292	125,7369	126,6608	139,3830
Catégorie C Cap couverte en SEK	97	768,6581	748,8978	892,6684
Catégorie C Cap couverte en USD	764 507	176,3315	166,6899	195,1352
Catégorie C Dis	1 096 184	5,3486	5,2374	6,5636
Catégorie I Cap	443 692	13,9072	13,1981	16,1811
Catégorie I Cap couverte en EUR	5 426 014	11,2718	10,8155	12,8221
Catégorie I Cap GBP	1 445 858	130,9894	131,1932	143,5361
Catégorie I Cap couverte en JPY	198	9 833,9126	9 739,0875	11 596,2572
Catégorie I Cap couverte en USD	469 370	189,0557	177,5080	206,6178
Catégorie I Dis EUR	158	10,8311	10,9248	12,7870
Catégorie I Dis couverte en EUR	9 125 477	9,4163	9,2768	11,1691
Catégorie IZ Cap	104	12,6203	12,0370	14,8342
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	702 160	11,0320	10,6301	12,6655
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	109	903,4964	872,8522	–
Catégorie IZ Cap couverte en USD	1 437	104,4119	98,4094	–
Catégorie Z Cap EUR	361 490	11,8035	11,6545	13,4934
Catégorie Z Dis couverte en EUR	1 044	8,9414	8,8514	10,7116
Actif net total en USD		827 514 423	938 955 788	1 420 357 241

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond				
Catégorie A Cap	6 289 403	28,8270	28,5536	35,9544
Catégorie A Cap couverte en USD	1 220 652	34,4207	33,3805	41,1474
Catégorie A Dis	1 755 159	24,8371	24,7913	31,4399
Catégorie A1 Cap	753 909	25,8597	25,7553	32,6094
Catégorie A1 Cap couverte en USD	74 627	31,8088	31,0176	38,4422
Catégorie A1 Dis	106 918	22,2895	22,3709	28,5269
Catégorie B Cap	3 999 054	26,1427	26,0242	32,9334
Catégorie B Cap couverte en USD	472 696	31,5690	30,7684	38,1171
Catégorie B Dis	1 084 319	22,5236	22,5945	28,7975
Catégorie C Cap	1 876 217	30,8115	30,3891	38,1018
Catégorie C Cap couverte en USD	192 326	36,7809	35,5194	43,5896
Catégorie C Dis	1 508 441	26,1619	25,9994	32,8425
Catégorie C Dis GBP	11 048	23,9258	24,2271	29,0521
Catégorie C Dis couverte en GBP	154 203	26,6529	26,1186	32,6088
Catégorie C Dis couverte en USD	107 075	31,1699	30,3310	37,5004
Catégorie I Cap	20 202	34,4564	33,8297	42,2249
Catégorie IZ Cap	1 277 195	33,8416	33,3364	41,7471
Catégorie Z Dis	958 840	26,4567	26,2846	33,1774
Actif net total en EUR		610 434 722	823 198 999	1 509 945 022
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond				
Catégorie A Cap	65 685 681	21,6918	20,5229	22,1847
Catégorie A Dis	207 324 431	13,7990	13,4633	14,8444
Catégorie A1 Cap	66 995 564	19,7303	18,7510	20,3606
Catégorie C Cap	2 097 858	23,3722	22,0364	23,7379
Catégorie I Cap	2 007 914	25,9414	24,3050	26,0177
Catégorie IZ Cap	434	23,4962	22,1253	23,8044
Actif net total en HKD		5 708 670 378	9 274 264 697	12 775 916 658
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond				
Catégorie A Cap	551	98,6931	94,4592	99,4680
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 216	94,5522	92,4115	99,2878
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	105	89,0024	90,2923	99,1714
Catégorie A Dis QV	16	93,0501	92,4007	99,3227
Catégorie A1 Cap	293	98,7169	94,5080	99,4353
Catégorie C Cap	70 971	99,7572	95,0567	99,5033
Catégorie C Cap couverte en EUR	132	95,3237	92,8156	99,3439
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	105	89,7610	90,7069	99,2276
Catégorie E Cap	15	101,4253	96,3760	-
Catégorie I Cap	551 178	100,3261	95,3284	99,5487
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	96,1031	93,2247	99,4000
Catégorie Y Cap	15	102,0260	97,1747	-
Actif net total en USD		62 637 774	67 295 553	10 018 673

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF US Dollar Bond				
Catégorie A Cap	6 114 748	22,9923	21,8726	26,1082
Catégorie A Cap CZK	2 480	499,5689	480,9738	555,4653
Catégorie A Cap EUR	828	92,3888	91,0254	102,1306
Catégorie A Cap couverte en EUR	306 211	132,0483	128,4762	156,7469
Catégorie A Dis	2 321 468	9,7797	9,6607	11,8823
Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	36 314	78,4897	77,7924	96,0504
Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	25 731	78,7895	78,0680	96,2457
Catégorie A Dis couverte en EUR	51 748	90,8889	91,3656	114,9577
Catégorie A Dis EUR QV	1 029	86,0183	87,8461	101,5267
Catégorie A Dis couverte en GBP	3 336	77,6539	77,2112	95,7984
Catégorie A Dis HKD MFF	166 121	79,9922	78,7590	96,8892
Catégorie A Dis MFF	46 565	79,2822	78,2021	96,1784
Catégorie A1 Cap	1 824 112	20,3812	19,4953	23,3984
Catégorie A1 Dis	64 977	14,3535	14,2319	17,5855
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	5 060	85,0394	85,9497	108,7136
Catégorie B Cap	826 663	20,2217	19,3333	23,1921
Catégorie B Cap couverte en EUR	40 041	121,5090	118,8134	145,6907
Catégorie B Dis	765 802	9,4357	9,3451	11,5502
Catégorie B Dis couverte en EUR	24 093	83,6455	84,5046	106,8665
Catégorie C Cap	4 296 879	24,9823	23,6944	28,1979
Catégorie C Cap EUR	34 069	190,0097	186,6258	208,8033
Catégorie C Cap couverte en EUR	206 770	138,8230	134,6563	163,8285
Catégorie C Cap couverte en SEK	64	1 309,9217	1 270,8684	1 538,3191
Catégorie C Dis	750 939	10,4625	10,2786	12,6016
Catégorie C Dis couverte en EUR	11 751	97,4722	97,9300	122,7888
Catégorie I Cap	636 588	28,3604	26,7437	31,6431
Catégorie I Cap couverte en EUR	1 214	153,3804	147,9000	178,8127
Catégorie IZ Cap	2 435 200	25,0716	23,7605	28,2539
Catégorie S Dis	1 783	10,6600	10,4703	12,8023
Catégorie X Cap	4 488 209	25,5786	24,1806	28,6819
Catégorie Z Cap	100 810	25,2397	23,9103	28,4200
Catégorie Z Dis	64 540	10,8598	10,6627	13,0471
Catégorie Z Dis couverte en EUR	1 855	102,0243	102,1231	127,9577
Catégorie Z Dis couverte en GBP	133	80,8121	79,9948	98,8303
Actif net total en USD		644 437 905	696 271 545	877 520 960
Schroder ISF All China Credit Income				
Catégorie A Dis MF	21	74,4947	75,9973	89,9245
Catégorie B Cap	60	91,6859	88,7666	99,8975
Catégorie B Cap couverte en EUR	1 961	87,1678	86,2510	99,0766
Catégorie C Cap	15	91,7873	87,7788	97,5706
Catégorie I Cap	32 545	98,9425	94,0807	103,9579
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	90,3710	87,7749	99,0214
Catégorie I Cap couverte en RMB	527 407	705,8738	689,6418	758,4212
Actif net total en USD		55 666 307	70 051 684	83 235 522

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Alternative Securitised Income				
Catégorie A Cap	6 291	106,5308	96,7439	98,6300
Catégorie A Cap couverte en CHF	100	97,2732	91,9575	95,9983
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	99,8015	92,6901	96,4544
Catégorie A Cap couverte en GBP	100	104,3612	95,3165	97,6149
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	115	83,4208	84,3290	91,7425
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	115	85,6943	84,9627	92,1833
Catégorie A Dis couverte en GBP QV	115	89,3820	87,3061	93,2868
Catégorie A Dis QV	31 295	91,4500	88,8192	94,2672
Catégorie A1 Cap	15	109,7753	99,9400	102,2107
Catégorie A1 Cap couverte en CHF	100	99,9436	94,8798	99,5017
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	100	102,8048	95,6996	100,0561
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	100	107,2899	98,4142	101,3677
Catégorie A1 Dis couverte en CHF QV	114	85,8610	87,1662	95,2442
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	115	88,2563	87,8765	95,7686
Catégorie A1 Dis couverte en GBP QV	115	92,1483	90,3979	97,0007
Catégorie A1 Dis QV	16 459	94,1583	91,7809	97,8170
Catégorie B Cap couverte en EUR	100	97,4423	90,7762	94,9757
Catégorie B Dis couverte en EUR	6 915	83,3061	82,9935	90,5166
Catégorie C Cap	75 207	108,3755	97,8734	99,1947
Catégorie C Cap couverte en CHF	1 513	98,9357	92,9426	96,4385
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	100,9542	93,2913	96,5446
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	111,5940	101,3460	103,1918
Catégorie C Cap couverte en NOK	1 024 065	1 093,0042	1 001,5062	1 019,6670
Catégorie C Dis couverte en CHF QV	114	89,2317	89,6862	96,9475
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	115	91,7052	90,3955	97,4963
Catégorie C Dis couverte en GBP QV	115	95,7474	92,9895	98,7691
Catégorie C Dis QV	17	97,7971	94,3135	99,5398
Catégorie I Cap	532 102	111,0066	99,6560	100,4351
Catégorie I Cap couverte en CHF	100	101,7877	95,1039	98,0732
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	104,5849	95,8052	98,5380
Catégorie I Cap couverte en GBP	1 864 538	109,1242	98,5295	99,7245
Catégorie I Dis couverte en CHF QV	115	87,3291	87,2415	93,7280
Catégorie I Dis couverte en EUR QV	115	89,6688	87,8559	94,1792
Catégorie I Dis couverte en GBP QV	115	93,5122	90,2724	95,3236
Catégorie I Dis QV	17	95,3269	91,4832	96,0501
Catégorie IZ Cap	17 070	109,0986	98,4345	99,7305
Catégorie IZ Cap couverte en CHF	100	99,5133	93,4439	96,8504
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	100	102,2847	94,1655	97,3506
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	903 375	107,0140	97,0936	98,7836
Catégorie IZ Dis	17	93,2043	89,8718	94,8361
Catégorie IZ Dis couverte en CHF	115	84,8578	85,2006	91,9959
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	115	87,1853	85,8501	92,4876
Catégorie IZ Dis couverte en GBP	593 633	91,0968	88,3935	93,7868
Catégorie K1 Cap	49 111	114,3889	103,2672	104,6827
Catégorie K1 Cap couverte en EUR	72 693	108,1896	99,6800	103,0889
Catégorie K1 Dis couverte en GBP QV	114	97,0911	94,3502	100,2230
Catégorie X Cap	693	114,7986	103,4730	104,7349
Catégorie X Cap couverte en EUR	14 150	108,7377	100,0818	103,3575
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	578	97,7301	94,7540	100,4723
Actif net total en USD		652 056 863	409 733 831	482 785 535

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Asian Bond Total Return				
Catégorie A Cap	2 106 216	15,3276	14,5316	15,1291
Catégorie A Cap couverte en EUR	32 576	109,6949	106,1679	112,8351
Catégorie A Cap couverte en SGD	1 077 937	11,9240	11,4689	11,9688
Catégorie A Dis	1 415 874	5,0886	5,0350	5,4111
Catégorie A Dis couverte en GBP	4 679	75,0744	73,9159	80,0241
Catégorie A Dis HKD	1 331 040	6,7970	6,7131	7,2152
Catégorie A1 Cap	2 953 416	14,3231	13,6336	14,2508
Catégorie A1 Cap EUR	71 046	12,9157	12,7317	12,5105
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1 997	103,6661	100,7158	107,4363
Catégorie A1 Dis	1 104 876	4,7746	4,7431	5,1179
Catégorie A1 Dis EUR	139 411	4,3524	4,4343	4,4979
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	17 085	52,5111	52,7496	58,0833
Catégorie B Cap	184 568	13,5114	12,8735	13,4697
Catégorie C Cap	924 757	17,8278	16,8260	17,4377
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 390	120,0298	115,6513	122,3971
Catégorie C Dis	537 565	6,9543	6,8045	7,2835
Catégorie C Dis MF1	104 695	6,9588	6,8784	7,4232
Catégorie D Dis	17 745	5,4522	5,3957	5,8571
Catégorie I Cap	711 185	21,7461	20,3545	20,9217
Catégorie IZ Cap	657 604	18,0124	16,9611	17,5385
Catégorie Z Cap	107	17,9847	16,9624	17,5639
Catégorie Z Cap couverte en EUR	2 790	120,5787	116,1706	122,8934
Catégorie Z Cap couverte en SGD	1 383	12,4461	11,9160	12,3793
Catégorie Z Dis	7 953	7,0224	6,8495	7,3277
Catégorie Z Dis EUR	418	4,7190	4,7631	4,7856
Catégorie Z Dis couverte en EUR	192	56,6236	56,3929	61,5685
Catégorie Z Dis couverte en GBP	404	80,6075	79,0038	85,1246
Catégorie Z Dis HKD	2 077	7,2073	7,0126	7,4979
Actif net total en USD		156 790 972	171 786 814	213 298 544
Schroder ISF Asian Convertible Bond				
Catégorie A Cap	27 715	153,2199	142,1233	163,9458
Catégorie A Cap couverte en CHF	14 911	119,5367	115,5569	136,6901
Catégorie A Cap couverte en EUR	48 600	129,7062	122,9355	145,0708
Catégorie A Cap couverte en GBP	760	149,0241	139,1578	161,5642
Catégorie A1 Cap	18 410	144,6192	134,6815	155,9770
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	33 525	122,3989	116,4905	138,0096
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	37 333	627,8334	575,8683	644,1729
Catégorie B Cap	15 669	141,6144	132,0153	153,0494
Catégorie B Cap couverte en EUR	14 456	120,0204	114,3401	135,6017
Catégorie C Cap	124 719	168,1797	154,9934	177,7388
Catégorie C Cap couverte en CHF	94 423	129,4925	124,3754	146,2296
Catégorie C Cap couverte en EUR	18 762	142,4156	134,0957	157,3322
Catégorie C Cap couverte en GBP	52 647	161,5959	149,9621	173,1696
Catégorie I Cap	15	196,8453	179,7847	204,2040
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	166,4662	155,3267	180,4500
Catégorie IZ Cap	11	169,7668	156,2852	178,8442
Catégorie Z Cap couverte en CHF	82	130,1718	124,9889	146,8590
Actif net total en USD		80 115 907	92 326 394	165 050 157

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Asian Credit Opportunities				
Catégorie A Cap	17 868	103,6399	98,1837	115,1208
Catégorie A Cap couverte en EUR	10 447	92,8873	89,9521	107,7879
Catégorie A Cap couverte en SGD	110	128,7266	123,8895	145,6930
Catégorie A Dis	3 787	81,5302	81,3239	99,3067
Catégorie A Dis couverte en SGD	169 705	103,1592	104,0191	127,2389
Catégorie B Cap couverte en EUR	142	90,9354	88,4883	106,5494
Catégorie C Cap	23 668	107,0062	100,7671	117,4290
Catégorie C Cap couverte en EUR	86	95,9100	92,3359	109,9940
Catégorie I Cap	1 437 626	110,7055	103,5981	119,9774
Catégorie I Cap couverte en EUR	86	99,4529	95,0848	112,4843
Catégorie I Cap couverte en GBP	89	86,9635	81,9473	95,5342
Catégorie I Cap couverte en RMB	90	779,5686	749,4564	863,7848
Catégorie IZ Cap	14	107,8343	101,3800	117,9801
Actif net total en USD		178 233 228	355 194 876	628 307 807
Schroder ISF Asian Local Currency Bond				
Catégorie A Cap	96 758	141,9083	136,2910	147,5392
Catégorie A Cap couverte en CHF	91	108,6079	108,8128	121,0801
Catégorie A Cap EUR	33 731	135,2744	134,5560	136,9296
Catégorie A Cap couverte en SGD	44 840	13,1330	12,8237	13,9476
Catégorie A Dis	20 889	84,1577	83,4902	93,4075
Catégorie A Dis couverte en EUR	72 567	64,5921	65,5326	75,1594
Catégorie A1 Cap	26 035	131,2946	126,7278	137,8731
Catégorie B Cap	18 282	130,8959	126,3353	137,4380
Catégorie C Cap	555 259	151,1455	144,5828	155,8864
Catégorie C Cap couverte en CHF	6 618	111,9462	111,6835	123,7536
Catégorie C Cap couverte en EUR	66 966	98,7019	96,5830	106,6715
Catégorie C Dis	581 927	88,3260	87,2702	97,2490
Catégorie I Cap	449 749	169,5850	161,0419	172,3738
Catégorie I Cap EUR	1 028 056	153,0154	150,4887	151,4209
Catégorie IZ Cap	11	151,7856	145,1076	156,3088
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	100	93,4372	91,2850	100,6902
Catégorie Z Cap	95 797	152,5844	145,8192	157,0377
Catégorie Z Cap EUR	2 866	145,5398	144,0316	145,8256
Catégorie Z Cap couverte en SGD	1 249	13,6946	13,3034	14,3986
Catégorie Z Dis	6 562	89,7295	88,5656	98,4545
Catégorie Z Dis couverte en EUR	122	88,4834	89,3773	101,9854
Actif net total en USD		441 297 800	508 442 645	682 271 462

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond				
Catégorie A Cap	6 226	95,2298	88,6832	98,8182
Catégorie A Cap couverte en EUR	969	90,8709	86,4058	98,4277
Catégorie B Cap	106	94,5800	88,3547	98,7668
Catégorie C Cap	45	98,0800	90,3747	99,5433
Catégorie C Cap couverte en CHF	2 018	91,6148	88,0268	99,6776
Catégorie C Cap couverte en EUR	163	93,0417	87,6429	98,9369
Catégorie C Cap couverte en GBP	80 626	96,8581	89,9237	100,0270
Catégorie C Dis GBP A	4 583	100,0785	101,3664	-
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	117	101,8802	-	-
Catégorie E Cap	725	98,1604	90,3679	99,5433
Catégorie E Cap couverte en CHF	11 580	92,0959	88,3120	99,7206
Catégorie E Cap couverte en EUR	47 640	93,5142	87,9251	99,0272
Catégorie E Cap couverte en GBP	88 800	96,6341	89,5547	99,4080
Catégorie I Cap	1 028 671	99,4762	91,0942	99,8124
Catégorie IZ Cap	15	98,3253	90,4353	99,5733
Actif net total en USD		130 982 469	116 855 492	116 836 990
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond				
Catégorie A Cap	15	105,7093	99,5160	-
Catégorie A Cap couverte en CHF	5 032	91,8689	90,1932	-
Catégorie A Cap couverte en EUR	36 041	94,2010	90,6676	-
Catégorie C Cap	158 716	107,4529	100,6413	-
Catégorie C Cap couverte en CHF	131 421	95,1182	92,7702	-
Catégorie C Cap couverte en EUR	342 495	96,9513	92,6974	-
Catégorie C Cap couverte en GBP	108 586	102,2136	96,3159	-
Catégorie C Cap couverte en SEK	96	962,5605	920,8147	-
Catégorie C Dis GBP AV	15	99,5121	-	-
Catégorie I Cap	699 245	114,4229	106,1730	-
Catégorie X Cap couverte en SEK	3 599 198	1 003,1906	955,6174	-
Actif net total en USD		525 336 948	456 755 170	-

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Carbon Neutral Credit				
Catégorie A Cap	22 632	90,0430	84,7010	99,2874
Catégorie A Cap couverte en CHF	100	88,1247	84,7621	99,9076
Catégorie A Cap couverte en USD	12 976	94,5072	87,0995	100,0083
Catégorie A Dis SV	5 995	81,5015	80,4423	97,9349
Catégorie A Dis couverte en USD MV	109	86,6757	83,9196	99,9366
Catégorie B Cap	1 089	88,6842	83,9213	98,9728
Catégorie C Cap	8 657	91,0165	85,2757	99,5367
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	93,7387	86,6203	99,8251
Catégorie C Cap couverte en USD	17 764	95,0673	87,2706	99,8614
Catégorie E Cap	72 456	91,6078	85,6320	99,6660
Catégorie I Cap	511 399	92,3046	85,9787	99,8004
Catégorie I Cap couverte en GBP	400 514	95,1921	87,4042	100,1232
Catégorie IZ Cap	15	91,1447	85,3407	99,5660
Catégorie Y Cap	10 318	91,7715	85,8114	99,9667
Catégorie Y Cap couverte en CHF	100	89,3336	85,3344	99,9529
Catégorie Y Cap couverte en USD	3 345	95,7311	87,6814	100,0544
Catégorie Y Dis couverte en USD MV	109	87,9078	84,5191	99,9828
Actif net total en EUR		105 061 838	77 679 635	57 640 354
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040				
Catégorie A Cap	15	90,4353	85,3913	99,7827
Catégorie A Dis	16	83,0647	82,1544	99,7293
Catégorie B Cap	15	89,4540	84,9107	99,7333
Catégorie C Cap	15	91,5520	85,9120	99,8107
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	94,0570	87,0820	99,8550
Catégorie C Cap couverte en USD	100	95,3260	87,7282	99,8945
Catégorie E Cap	15	92,0687	86,1580	99,8300
Catégorie I Cap	200 077	92,6199	86,4384	99,8594
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	95,2984	87,6756	99,9102
Catégorie IZ Cap	15	91,6300	85,9533	99,8207
Actif net total en EUR		18 569 664	17 330 613	20 014 938
Schroder ISF China Local Currency Bond				
Catégorie A Cap	46 288	810,8073	771,6441	767,1481
Catégorie A Cap EUR	202 096	136,4795	138,7302	140,9801
Catégorie A Cap USD	8 484	118,2610	116,0733	125,4665
Catégorie B Cap EUR	5 574	106,7101	108,8181	110,9438
Catégorie C Cap	1 343	855,1272	809,9287	801,4102
Catégorie C Cap EUR	328 394	143,9047	145,5790	147,2402
Catégorie C Cap USD	24 748	124,6212	121,7147	130,9507
Catégorie C Dis USD	3 063	87,9848	88,6228	98,3528
Catégorie I Cap	83 984	905,1559	853,0380	839,7522
Catégorie I Cap EUR	15	152,4046	153,3971	154,3467
Catégorie I Cap USD	604 083	131,9463	128,2432	137,2812
Catégorie IZ Cap	13	860,0952	813,6920	804,0952
Actif net total en RMB		1 307 869 019	2 084 667 683	3 208 719 331

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond*				
Catégorie A Dis	-	-	70,6774	82,1709
Catégorie A Dis EUR	-	-	81,7086	89,2641
Catégorie C Cap	-	-	100,4440	109,2400
Catégorie C Cap EUR	-	-	115,7470	118,6391
Catégorie I Cap	-	-	103,2822	111,7893
Catégorie I Dis	-	-	74,9627	86,1047
Catégorie IZ Cap	-	-	100,6298	109,4065
Actif net total en USD		-	10 410 793	11 245 729
Schroder ISF Emerging Market Bond				
Catégorie A Cap	30 188	117,3799	104,4593	122,4888
Catégorie A Cap couverte en EUR	38 052	97,7064	88,9365	106,9807
Catégorie A Cap GBP	154 855	143,3532	134,6264	140,8755
Catégorie A Cap couverte en SEK	76 702	696,8020	633,8378	759,0333
Catégorie A Dis	26 273	79,1514	74,9594	93,3509
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	2 381	106,4082	101,1515	126,7953
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	7 839	1 063,1389	1 010,6804	1 269,9404
Catégorie A1 Cap	54 314	110,8987	99,1854	116,8866
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	28 127	92,2668	84,4065	102,0410
Catégorie A1 Dis	33 187	53,2239	50,8869	63,6476
Catégorie B Cap	24 142	110,8994	99,1835	116,8821
Catégorie B Cap couverte en EUR	35 365	92,2686	84,4019	102,0244
Catégorie B Dis	193	53,2219	50,8920	63,6464
Catégorie C Cap	485 756	124,4246	110,1757	128,5504
Catégorie C Cap couverte en EUR	39 346	103,5732	93,8006	112,2733
Catégorie C Cap couverte en GBP	12 507	107,3184	95,7846	-
Catégorie C Dis MF1	17	90,1146	84,7524	104,9043
Catégorie C Dis MV	2 581	93,1269	88,1371	109,0226
Catégorie I Cap	1 318 726	135,3356	118,9639	137,7900
Catégorie I Cap couverte en EUR	356 922	112,8632	101,4606	120,5346
Catégorie I Cap couverte en GBP	9 345 813	140,7113	124,6466	145,9226
Catégorie IZ Cap	12	125,6125	110,9386	129,1324
Catégorie U Cap	608	111,6030	100,2437	118,6783
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	962	100,9408	96,9160	122,7262
Catégorie U Dis MF	3 691	75,6230	72,3291	90,9794
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1 488	1 011,1729	970,6372	1 231,3763
Actif net total en USD		2 023 993 589	1 896 762 953	2 364 824 704

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency				
Catégorie A Cap	16 486	123,0838	110,6800	138,3388
Catégorie A Cap couverte en EUR	14 129	103,3896	95,0483	121,9126
Catégorie A Cap GBP	68	149,7272	141,9870	158,2814
Catégorie A1 Cap	2 900	116,2849	105,0895	131,9822
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1 442	97,6254	90,1906	116,2534
Catégorie A1 Dis	343	63,1185	60,5946	80,0094
Catégorie B Cap	13 326	116,2394	105,0490	131,9573
Catégorie B Cap couverte en EUR	8 925	97,5713	90,1412	116,2177
Catégorie B Dis	5 878	62,9561	60,4516	79,8281
Catégorie C Cap	964	130,3963	116,6522	145,0767
Catégorie C Cap couverte en EUR	477	109,2204	99,9177	127,7773
Catégorie I Cap	322 356	142,0760	126,1966	155,8074
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	119,4169	108,4003	137,2991
Catégorie IZ Cap	11	131,3634	117,1371	145,4931
Actif net total en USD		53 049 006	48 356 735	26 710 233
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond				
Catégorie A Cap	275	104,0757	90,9817	101,1120
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 896	98,8580	88,5013	100,9859
Catégorie C Cap	10 358	105,8723	91,8456	101,1780
Catégorie C Cap couverte en EUR	163	99,9620	89,0322	101,0361
Catégorie C Dis couverte en GBP	110	93,0305	86,2493	101,0053
Catégorie I Cap	3 290 503	107,0555	92,3570	101,2223
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	101,6152	89,8004	101,1055
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	104,6452	91,1663	101,1579
Catégorie IZ Cap	15	106,0153	91,8921	101,1887
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	48 899	100,3350	89,2209	101,0567
Actif net total en USD		359 077 704	180 524 540	146 224 536

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF EURO Corporate Bond				
Catégorie A Cap	86 760 531	22,4452	20,4579	24,4713
Catégorie A Cap couverte en CHF	485 810	127,4606	118,7801	142,8392
Catégorie A Cap à duration couverte en EUR	375 660	19,5431	18,1293	19,2581
Catégorie A Cap couverte en USD	210 741	184,4182	164,8118	193,2202
Catégorie A Dis	49 569 915	14,5154	13,5679	16,5603
Catégorie A1 Cap	10 124 180	20,4150	18,6906	22,4583
Catégorie A1 Dis	3 368 485	13,2514	12,4419	15,2546
Catégorie B Cap	24 402 831	19,9569	18,2808	21,9767
Catégorie B Dis	21 337 723	13,5700	12,7472	15,6366
Catégorie C Cap	105 912 363	24,8491	22,5586	26,8773
Catégorie C Cap couverte en CHF	272 040	134,2280	124,5911	149,2291
Catégorie C Cap à duration couverte en EUR	32 347	21,6751	20,0256	21,1882
Catégorie C Cap couverte en USD	455 681	187,5320	166,9535	194,9619
Catégorie C Dis	17 952 312	16,8277	15,7847	19,2474
Catégorie C Dis GBP	44 914	15,2580	14,5465	16,9569
Catégorie C Dis couverte en GBP	7 276 415	13,7753	12,7106	15,4121
Catégorie C Dis couverte en JPY	816 405	9 940,4166	9 707,0926	11 895,7206
Catégorie I Cap	33 605 093	28,5435	25,7626	30,5184
Catégorie I Cap couverte en CHF	25 146	140,9598	130,0557	154,8426
Catégorie I Dis	8 890 704	18,9156	17,6673	21,4129
Catégorie IZ Cap	52 477 327	25,0150	22,6968	27,0277
Catégorie X Cap	1 504 493	96,9986	87,7617	104,2210
Catégorie X Dis	75 911	131,0265	121,6749	147,1394
Catégorie Z Cap	8 866 469	25,0468	22,7214	27,0513
Catégorie Z Cap couverte en CHF	758 954	135,1781	125,3801	150,0685
Catégorie Z Cap à duration couverte en EUR	5 428	21,8469	20,1713	21,3120
Catégorie Z Cap couverte en USD	289 142	191,6975	170,5127	198,9650
Catégorie Z Dis	5 707 131	17,4913	16,2722	19,7676
Actif net total en EUR		10 105 792 333	8 111 888 084	10 573 543 002
Schroder ISF EURO Credit Conviction				
Catégorie A Cap	2 010 331	126,9099	114,7582	137,7878
Catégorie A Cap couverte en PLN	344 017	634,8742	553,7921	627,5044
Catégorie A Dis	4 579 011	94,0149	87,6272	107,8968
Catégorie B Cap	1 022 788	120,7027	109,6906	132,3632
Catégorie B Dis	776 625	90,0542	84,8490	105,2277
Catégorie C Cap	2 772 032	134,7497	121,1163	144,5545
Catégorie C Dis	506 549	100,5981	93,7426	114,9829
Catégorie I Cap	21 635	143,7439	128,3597	152,2367
Catégorie IZ Cap	4 994 311	135,9230	122,1068	145,6616
Catégorie IZ Dis QV	1 415 014	100,9492	94,0232	115,2681
Actif net total en EUR		2 178 548 366	1 850 785 717	2 545 072 039

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF EURO High Yield				
Catégorie A Cap	1 343 051	155,1787	138,8576	161,1799
Catégorie A Cap CZK	55	3 810,0988	3 331,7778	3 980,5882
Catégorie A Cap couverte en NOK	84	1 307,6964	1 165,8308	1 336,6337
Catégorie A Cap couverte en SEK	113	1 319,5733	1 180,1092	1 366,3813
Catégorie A Cap couverte en USD	6 123	159,5665	140,0533	158,8391
Catégorie A Dis	2 207 492	86,9943	83,6374	102,8975
Catégorie A Dis couverte en USD	16 231	120,5171	113,6421	136,6592
Catégorie AX Dis couverte en USD	1 706	120,3397	113,3805	136,0815
Catégorie B Cap	159 391	149,5736	134,5126	156,9209
Catégorie B Dis	157 695	84,6278	81,7759	101,1250
Catégorie C Cap	1 055 384	164,2126	146,2090	168,8666
Catégorie C Cap couverte en USD	54 409	182,4399	159,3101	179,7457
Catégorie C Dis	442 454	92,0475	88,0483	107,7831
Catégorie I Cap	41 835	178,2799	157,5738	180,6659
Catégorie IZ Cap	3 748 582	167,0169	148,3600	170,9597
Catégorie IZ Dis QV	487 720	93,2019	88,9480	108,6333
Actif net total en EUR		1 342 517 916	1 259 338 137	1 530 990 539

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Convertible Bond				
Catégorie A Cap	371 679	163,9916	153,2451	188,8733
Catégorie A Cap couverte en CHF	70 368	132,8489	129,3694	164,1678
Catégorie A Cap couverte en EUR	464 619	136,0121	129,8764	164,3389
Catégorie A Cap couverte en GBP	3 729	159,8923	150,3772	187,4960
Catégorie A Cap couverte en SEK	451	1 253,8336	1 196,5140	1 507,6773
Catégorie A Dis couverte en EUR	150 685	99,4743	96,4110	123,8302
Catégorie A1 Cap	154 857	154,5581	145,0046	179,4308
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	39 691	128,1899	122,9118	156,1403
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	21 712	93,7401	91,2268	117,6299
Catégorie B Cap	147 440	151,5074	142,2853	176,2430
Catégorie B Cap couverte en EUR	224 912	125,7099	120,6558	153,4394
Catégorie B Dis couverte en EUR	163 661	91,8730	89,4992	115,5288
Catégorie C Cap	466 789	180,4841	167,5616	205,1751
Catégorie C Cap couverte en CHF	121 802	144,6252	139,9474	176,4400
Catégorie C Cap couverte en EUR	484 201	149,8829	142,1926	178,7276
Catégorie C Cap couverte en GBP	3 877	173,8951	162,5009	201,3262
Catégorie C Cap couverte en SEK	217	1 300,3459	1 236,0705	1 557,4146
Catégorie C Dis	554 494	168,3883	157,7214	193,9397
Catégorie C Dis couverte en EUR	539 795	137,5529	131,5914	166,1037
Catégorie C Dis couverte en GBP	7 336	146,2841	137,8500	171,4664
Catégorie I Cap	176 029	210,1396	193,3880	234,7329
Catégorie I Cap couverte en CHF	1 829 374	163,2294	156,5274	195,5632
Catégorie I Cap couverte en EUR	507 296	174,4939	164,0463	204,3586
Catégorie I Cap couverte en GBP	49	181,0855	167,7444	205,9143
Catégorie IZ Cap	104 074	89,0702	82,4833	100,7292
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	988 802	153,1667	144,8933	181,6320
Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	338	149,2620	142,3828	179,2265
Catégorie Z Cap	73 301	181,9224	168,6893	206,3054
Catégorie Z Cap couverte en CHF	46 683	145,6058	140,7261	177,2207
Catégorie Z Cap couverte en EUR	889	151,5581	143,6118	180,3101
Catégorie Z Dis couverte en EUR	3 543	132,8660	127,7647	162,7987
Actif net total en USD		1 313 567 251	1 473 893 947	2 560 511 534

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Corporate Bond				
Catégorie A Cap	15 917 004	12,2961	11,2962	13,3981
Catégorie A Cap couverte en AUD	36 141	174,2385	162,6098	194,7734
Catégorie A Cap couverte en EUR	543 639	153,7292	144,3720	175,1475
Catégorie A Dis	17 474 026	5,1739	4,9537	6,0619
Catégorie A Dis couverte en EUR	912 787	80,8872	78,4852	98,1184
Catégorie A Dis HKD MV	36 862	913,3086	872,7934	1 068,0697
Catégorie A Dis couverte en RMB	534 521	563,9934	542,4835	664,2469
Catégorie A Dis couverte en SGD	2 525 878	10,5509	10,2500	12,5997
Catégorie A1 Cap	7 667 351	11,1907	10,3272	12,3037
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	71 720	139,7606	131,8467	160,6707
Catégorie A1 Dis	2 643 789	6,8938	6,6302	8,1500
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	35 122	104,3234	100,7221	124,3534
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	32 234	96,2636	93,8260	117,8278
Catégorie B Cap	2 186 171	10,7477	9,9231	11,8281
Catégorie B Cap couverte en EUR	311 093	138,8511	131,0517	159,7478
Catégorie B Dis	2 741 621	4,9623	4,7676	5,8692
Catégorie B Dis couverte en EUR	229 849	95,6234	93,2485	117,1570
Catégorie C Cap	30 905 132	13,8611	12,6834	14,9835
Catégorie C Cap couverte en CHF	1 720	103,7128	-	-
Catégorie C Cap couverte en EUR	440 296	164,9164	154,2674	186,3854
Catégorie C Cap couverte en GBP	40 142	98,1769	90,5095	-
Catégorie C Dis	9 211 765	5,9521	5,6667	6,9129
Catégorie C Dis couverte en EUR	49 185	113,7674	110,6660	138,1697
Catégorie I Cap	48 566 887	15,8166	14,3886	16,8990
Catégorie I Cap couverte en CHF	220	88,1180	83,6209	100,8396
Catégorie I Cap couverte en EUR	268 583	177,2511	164,8073	197,9207
Catégorie I Cap couverte en GBP	1 344	163,3955	149,7056	177,2249
Catégorie I Dis	168	11,6394	11,0092	13,3445
Catégorie IZ Cap	1 054 721	13,9547	12,7522	15,0462
Catégorie Z Cap	877 071	13,9722	12,7773	15,0825
Catégorie Z Cap couverte en EUR	315	165,2732	154,4793	187,0610
Catégorie Z Dis	3 077 828	6,1543	5,8649	7,1432
Catégorie Z Dis couverte en AUD	164	112,5590	107,2038	131,2374
Actif net total en USD		2 203 183 710	1 717 844 666	2 517 547 258
Schroder ISF Global Credit High Income				
Catégorie A Cap	10 554	147,1508	129,9542	149,8325
Catégorie A Cap couverte en EUR	168 906	122,9849	111,0090	131,0248
Catégorie A Cap couverte en SEK	125	1 277,9266	1 153,3833	1 355,7495
Catégorie A Dis	50 397	70,1399	66,4453	81,2312
Catégorie A Dis couverte en EUR	122 073	65,3943	62,4077	77,4403
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	123	686,5751	657,7148	808,3590
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	50 569	431,7173	377,3831	423,0886
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	60 686	63,7258	61,0922	76,1925
Catégorie B Dis	3 181	67,0865	63,8640	78,4633
Catégorie B Dis couverte en EUR	190 124	61,7158	59,1664	73,7954
Catégorie C Cap couverte en EUR	39 122	130,8361	117,2888	137,3951
Catégorie I Cap	3 026	174,2518	151,6957	172,4354
Catégorie IZ Cap	10	169,8407	148,7687	170,0950
Actif net total en USD		66 079 778	48 290 111	80 153 494

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Credit Income				
Catégorie A Cap	1 799 624	124,4607	113,6165	130,1331
Catégorie A Cap couverte en AUD	85 397	151,5384	140,4543	162,3537
Catégorie A Cap couverte en CHF	8 118	105,1820	100,1780	117,8069
Catégorie A Cap couverte en CZK	9 727	2 917,1507	2 626,1821	2 905,1560
Catégorie A Cap couverte en EUR	2 941 541	105,8120	98,7138	115,6553
Catégorie A Cap couverte en GBP	23 997	106,1967	97,6186	112,7733
Catégorie A Cap HKD	817	97,3213	88,6838	101,5982
Catégorie A Cap couverte en HKD	780	94,8700	87,6544	100,9287
Catégorie A Cap couverte en SGD	94 074	152,0591	140,9897	162,0624
Catégorie A Dis	9 720 394	86,6848	83,9304	100,8184
Catégorie A Dis couverte en AUD	1 190 590	119,8381	116,2696	140,3589
Catégorie A Dis couverte en CHF MV	803	80,8992	80,5826	98,4302
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 232 257	82,7386	80,2471	97,0258
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	3 397	83,2167	81,2220	98,5703
Catégorie A Dis couverte en GBP	671 504	84,8914	81,9592	98,6222
Catégorie A Dis couverte en GBP MV	1 373	85,7607	82,4846	99,0629
Catégorie A Dis HKD	1 597 668	699,4808	676,0075	812,0855
Catégorie A Dis couverte en HKD MV	861	85,6864	82,7587	99,0645
Catégorie A Dis MV	41 905	93,0845	88,8888	105,7690
Catégorie A Dis couverte en PLN QF	525 001	358,7545	342,1736	395,7038
Catégorie A Dis couverte en RMB	781 665	605,6571	588,5050	708,5295
Catégorie A Dis couverte en SGD	1 363 361	119,4484	116,5878	140,0191
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	13 546	85,5524	82,9843	99,1257
Catégorie A Dis couverte en ZAR	63 341	1 311,5889	1 273,8609	1 537,7244
Catégorie A1 Cap	222 621	121,5059	111,4748	128,3180
Catégorie A1 Dis	19 374	85,3955	81,9687	98,0363
Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	711 855	85,4461	84,1535	103,6220
Catégorie A1 Dis MF1	754 795	84,6039	82,3241	99,3844
Catégorie B Cap couverte en EUR	204 574	102,1081	95,7487	112,7323
Catégorie B Dis couverte en EUR	418 119	79,8797	77,8617	94,5943
Catégorie C Cap	3 345 754	121,8968	110,5597	125,8136
Catégorie C Cap couverte en CHF	29 600	109,3820	103,4853	120,9280
Catégorie C Cap EUR	51 624	130,7740	122,8384	131,4091
Catégorie C Cap couverte en EUR	498 664	106,9813	99,1625	115,4062
Catégorie C Cap couverte en SGD	238 364	157,3913	144,9690	165,5453
Catégorie C Dis	1 896 283	90,7561	87,3040	104,1948
Catégorie C Dis couverte en EUR	114 240	86,5738	83,4380	100,2330
Catégorie C Dis couverte en GBP	44 638	88,8240	85,2022	101,9154
Catégorie C Dis couverte en SGD	153 389	123,6702	119,9427	143,0988
Catégorie I Cap	12 289	134,9818	121,5893	137,4288
Catégorie I Dis	69 425	95,4417	91,1882	108,0927
Catégorie I Dis couverte en EUR	981 007	91,1248	87,1933	103,9962
Catégorie I Dis couverte en GBP	97 944	93,4580	89,0198	105,6751
Catégorie IZ Cap	11 303	122,5844	111,0309	126,1851
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	361 399	107,6793	99,6518	115,8230
Catégorie U Cap	22 650	118,1566	108,9328	126,0185
Catégorie U Dis	375 728	82,2194	80,3986	97,7078
Catégorie U Dis couverte en AUD	38 420	113,3909	111,1386	135,8239
Catégorie U Dis couverte en ZAR	37 113	1 237,4394	1 213,2181	1 481,7803
Catégorie Y Cap	82 289	98,8749	89,5040	101,6615
Catégorie Y Cap couverte en CHF	2 300	91,3824	86,3093	100,5996

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Credit Income (suite)				
Catégorie Y Cap couverte en EUR	49 710	94,0327	86,9724	101,0660
Catégorie Y Cap couverte en GBP	100	97,3002	88,6837	101,5636
Catégorie Y Cap couverte en HKD	780	97,0587	88,8195	101,3873
Catégorie Y Cap couverte en SGD	6 709	97,0498	89,2028	101,6518
Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	110	82,8237	81,7689	99,0339
Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	2 361	84,9123	82,1632	99,1768
Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	5 596	87,8302	83,7351	99,6694
Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	861	87,8333	84,0810	99,6989
Catégorie Y Dis M	8 308	85,6349	82,2198	98,1028
Catégorie Y Dis MV	107 116	89,3068	84,5671	99,7848
Catégorie Y Dis couverte en SGD	14 653	87,7037	84,2491	99,7652
Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	9 765	85,2925	82,5085	98,2340
Actif net total en USD		3 265 742 037	3 013 418 730	4 839 415 008

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global High Yield				
Catégorie A Cap	1 417 562	53,0673	46,9730	53,5570
Catégorie A Cap EUR	16 916	58,6268	53,7416	57,6014
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 440 739	42,5463	38,4782	44,8631
Catégorie A Cap couverte en NOK	74	1 635,1185	1 473,1188	1 697,5200
Catégorie A Cap couverte en SEK	6 242	1 540,8624	1 392,3975	1 617,5890
Catégorie A Dis	3 857 956	17,2810	16,0884	19,2617
Catégorie A Dis couverte en AUD	16 074	96,7376	90,2951	108,7133
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	4 759	87,1618	84,4808	105,8365
Catégorie A Dis couverte en EUR	827 844	21,6326	20,8035	25,6621
Catégorie A Dis HKD	103 528	288,2582	267,8724	320,7330
Catégorie A Dis MF	431 422	15,6345	15,1199	18,8383
Catégorie A Dis couverte en SGD	237 498	37,7729	35,7114	42,9221
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	42 434	244,0129	236,5996	296,4896
Catégorie A1 Cap	572 941	48,7681	43,3604	49,6611
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	46 202	179,7430	163,2999	191,3616
Catégorie A1 Dis	2 775 170	19,9979	19,1209	23,2576
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	56 929	88,2252	84,5165	103,4192
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	55 143	91,8828	88,7596	110,0257
Catégorie B Cap	368 524	48,1638	42,8449	49,0956
Catégorie B Cap couverte en EUR	1 100 843	38,5097	35,0040	41,0336
Catégorie B Dis	97 413	21,1697	20,0227	24,2536
Catégorie B Dis couverte en EUR	1 558 473	18,9552	18,3194	22,7191
Catégorie C Cap	5 008 714	58,6972	51,6984	58,6509
Catégorie C Cap EUR	108 585	60,5030	55,1898	58,8606
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 511 500	46,7825	42,1025	48,8581
Catégorie C Cap couverte en SEK	4 994	1 604,2665	1 442,4089	1 665,7544
Catégorie C Dis	1 004 684	38,6397	36,5973	44,0941
Catégorie C Dis EUR	44	43,6332	42,3118	47,6712
Catégorie C Dis couverte en GBP	219 197	102,7115	96,8174	117,2669
Catégorie I Cap	13 238 470	67,7826	59,2632	66,7455
Catégorie I Cap couverte en CHF	1 193 918	53,9254	49,1094	56,7409
Catégorie I Cap couverte en EUR	1 999 833	54,0813	48,3084	55,6417
Catégorie I Cap couverte en GBP	2 051	267,2540	235,1812	267,1440
Catégorie I Dis	54	40,5129	37,5369	44,6879
Catégorie IZ Cap	29	59,0465	51,9436	58,8427
Catégorie S Dis	63	34,9221	32,6321	39,0329
Catégorie U Cap	37 203	50,8577	45,3844	52,1719
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	15 676	83,1685	81,4210	103,0232
Catégorie U Dis MF	534 452	14,8414	14,4956	18,2398
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	150 084	232,6815	227,8010	288,3102
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	104,7918	-	-
Actif net total en USD		2 006 161 921	1 770 837 044	2 572 547 814

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond				
Catégorie A Cap	29 805	101,3858	96,4140	118,6670
Catégorie A Cap couverte en CHF	332	91,3547	88,7608	-
Catégorie A Cap couverte en USD	3 047	97,7658	91,0694	-
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	191	90,4351	88,4994	-
Catégorie A Dis QV	3 523	92,7510	88,8413	-
Catégorie A Dis couverte en USD QV	4 841	96,7707	90,7871	-
Catégorie B Cap	3 811	99,1857	94,7928	117,2566
Catégorie C Cap	48 545	105,0364	99,1767	121,2159
Catégorie C Cap couverte en CHF	1 159	92,4533	89,2430	-
Catégorie C Cap couverte en USD	15	89,1267	82,3162	98,0547
Catégorie E Cap	20 423	106,5972	100,3672	122,3038
Catégorie E Cap couverte en CHF	1 692	92,9876	89,4558	-
Catégorie I Cap	440 662	108,9959	102,1800	123,9762
Catégorie I Cap couverte en USD	100	100,2575	92,0950	-
Catégorie IZ Cap	15	105,8947	99,8467	121,8160
Catégorie Z Cap	15	108,3327	102,2507	-
Catégorie Z Cap couverte en CHF	100	97,7100	94,3025	115,8187
Actif net total en EUR		60 086 687	257 136 790	369 158 830
Schroder ISF Securitised Credit				
Catégorie A Cap	153 485	113,9722	104,4104	105,7080
Catégorie A Dis	6 802	95,0445	91,9048	95,6560
Catégorie A1 Cap	186 817	110,5859	101,8180	103,6039
Catégorie A1 Dis QV	28 528	93,2748	90,6517	94,8269
Catégorie C Cap	384 551	117,1472	106,8889	107,7916
Catégorie C Cap couverte en EUR	266 979	103,0154	95,9351	98,6915
Catégorie C Cap couverte en GBP	3 703	110,3088	101,2465	102,5746
Catégorie C Dis	50 812	97,7891	94,1650	97,6317
Catégorie C Dis couverte en GBP	1 200	92,0028	89,1128	92,8836
Catégorie E Cap	40 785	118,2620	107,6837	108,3900
Catégorie I Cap	4 168 460	120,5028	109,4800	109,9246
Catégorie I Cap couverte en AUD	362 740	109,6644	100,9670	101,7875
Catégorie I Cap couverte en EUR	438 193	106,0710	98,3368	100,7238
Catégorie I Cap couverte en GBP	4 883 158	113,7163	103,9013	104,8470
Catégorie I Dis	157 484	100,5684	96,4106	99,5180
Catégorie I Dis couverte en EUR	34 591	88,3913	86,4590	91,1025
Catégorie I Dis couverte en GBP	3 846 588	94,7227	91,3592	94,8163
Catégorie IZ Cap	428 654	117,6395	107,2673	108,1460
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	100	103,6322	96,4247	99,0977
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	744 472	111,1242	101,8918	103,1559
Catégorie IZ Dis	18	98,0659	94,3896	97,8302
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	118	86,4744	84,8933	89,6944
Actif net total en USD		2 052 709 430	1 306 532 004	3 758 528 899

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Social Impact Credit				
Catégorie A Cap	15	96,1320	88,4860	99,6813
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	91,9141	86,3494	99,5096
Catégorie A Dis SV	16	87,7796	84,8227	99,4440
Catégorie B Cap couverte en EUR	2 327	90,7597	85,7562	99,4242
Catégorie C Cap	15	97,0007	88,8300	99,7220
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	92,6811	86,7455	99,5650
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	95,5616	88,1054	99,6477
Catégorie E Cap	5 801	97,5197	89,0873	99,7560
Catégorie I Cap	201 581	98,1785	89,4157	99,8008
Catégorie IZ Cap	15	97,0847	88,8700	99,7320
Actif net total en USD		20 628 287	18 172 676	20 016 477
Schroder ISF Strategic Bond				
Catégorie A Cap	141 445	150,3206	140,5818	148,5189
Catégorie A Cap couverte en CHF	5 505	85,4022	83,2004	89,9875
Catégorie A Cap couverte en EUR	143 131	122,0979	116,6384	125,7637
Catégorie A Cap couverte en SEK	485	998,4839	953,0093	1 020,8372
Catégorie A Dis	12 355	82,6207	80,4960	86,4951
Catégorie A Dis couverte en EUR	76 640	82,8386	82,4444	90,4786
Catégorie A Dis couverte en GBP	3 917	86,5055	84,6595	91,4397
Catégorie A1 Cap	14 359	137,9876	129,6285	137,5598
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	60 218	112,1035	107,5735	116,5273
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	28 699	77,1209	77,0998	84,9804
Catégorie B Cap	56 740	136,5391	128,3369	136,2552
Catégorie B Cap couverte en EUR	95 940	110,9499	106,5143	115,3817
Catégorie B Dis couverte en EUR	95 307	76,4058	76,4227	84,2802
Catégorie C Cap	108 595	165,4390	153,9570	161,8355
Catégorie C Cap couverte en CHF	1 673	89,8395	87,0883	93,6893
Catégorie C Cap couverte en EUR	361 702	134,4984	127,8445	137,1352
Catégorie C Cap couverte en GBP	2 175	149,2191	139,7444	147,5556
Catégorie C Dis	345	100,8574	97,6261	104,4196
Catégorie C Dis couverte en EUR	80	115,2896	114,1947	124,6983
Catégorie I Cap	98 936	190,6443	176,1159	183,7787
Catégorie I Cap couverte en EUR	177	154,8209	146,0631	155,4532
Catégorie I Cap couverte en GBP	1 543 984	165,9976	154,2993	161,7059
Catégorie IZ Cap	9	166,8466	154,8754	162,3855
Actif net total en USD		506 358 677	526 041 301	663 812 228

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Strategic Credit				
Catégorie A Cap couverte en EUR	2 507 227	119,2122	109,3684	120,9596
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 204 971	90,8510	85,7911	97,3339
Catégorie A Dis couverte en USD	6 457	101,0434	94,4173	105,2357
Catégorie B Cap couverte en EUR	1 556 808	113,5744	104,7179	116,4222
Catégorie B Dis couverte en EUR	1 237 824	86,5562	82,1433	93,6712
Catégorie C Cap	62 478	137,0964	123,1966	133,5300
Catégorie C Cap couverte en EUR	2 829 486	125,1941	114,2753	125,7520
Catégorie C Cap couverte en SEK	196 602	1 314,7125	1 198,4783	1 312,7917
Catégorie C Dis	1 166 011	87,1925	82,7518	94,1595
Catégorie C Dis couverte en CHF SV	123 291	87,3482	85,8539	99,5175
Catégorie C Dis EUR	2 510	83,9576	78,1971	93,6993
Catégorie C Dis couverte en EUR	199 010	79,6780	76,8549	88,7371
Catégorie C Dis couverte en USD	463 558	93,7594	88,6693	100,2751
Catégorie I Cap couverte en EUR	508 675	120,7569	109,3918	119,4731
Catégorie S Cap	11 431	129,6349	116,1637	125,5271
Catégorie S Dis	137 443	90,3325	85,4684	96,9654
Catégorie S Dis couverte en EUR	84 406	82,3369	79,1746	91,1355
Catégorie S Dis couverte en USD	23 452	95,4992	90,0507	101,4635
Actif net total en GBP		1 173 423 901	852 178 081	952 558 474
Schroder ISF Sustainable EURO Credit				
Catégorie A Cap	490 474	98,8964	91,7099	105,0551
Catégorie A Cap couverte en PLN	21 481	436,2099	390,1909	421,8545
Catégorie A Dis SF	89 055	93,0557	88,4954	103,4337
Catégorie A1 Cap	5 511	96,9195	90,3244	103,9889
Catégorie B Cap	140 966	96,9062	90,3135	103,9743
Catégorie C Cap	5 376 486	100,5261	92,8502	105,9415
Catégorie C Dis AV	361 337	92,9280	88,9329	104,0439
Catégorie E Cap	870 548	110,9048	102,1115	116,1384
Catégorie I Cap	4 041 198	102,9164	94,5035	107,1985
Catégorie IZ Cap	1 247 371	101,0332	93,1904	106,1849
Catégorie X Cap	468 037	96,0730	88,5006	100,7089
Actif net total en EUR		1 330 644 098	870 315 811	566 622 472

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration *				
Catégorie A Cap	37 015	102,1565	95,6317	106,7682
Catégorie A Cap couverte en AUD	100	168,0406	156,4914	172,6774
Catégorie A Cap couverte en JPY	120	9 874,5239	9 589,6750	10 732,0658
Catégorie A Cap couverte en SGD	107	149,2808	138,8940	152,2586
Catégorie A Cap couverte en USD	65 353	103,3272	94,7973	103,6157
Catégorie A Dis	5 679	91,0894	88,7511	102,3704
Catégorie A Dis couverte en JPY	133	8 805,5799	8 904,6323	10 303,3467
Catégorie A Dis couverte en USD	36 519	98,0824	93,6470	105,7052
Catégorie A1 Cap couverte en USD	17 931	101,7259	93,8011	103,0645
Catégorie B Cap	13 171	99,9956	94,0807	105,5598
Catégorie B Dis	41 867	89,2483	87,3939	101,3107
Catégorie C Cap	15	105,0553	97,6120	108,2165
Catégorie C Cap couverte en GBP	2 191	109,0883	99,9874	109,2984
Catégorie C Cap couverte en JPY	120	10 155,3519	9 793,5064	10 882,3132
Catégorie C Cap couverte en USD	121 051	111,8663	101,9199	110,6478
Catégorie C Dis	17	93,8703	90,7816	103,9313
Catégorie I Cap	1 012 210	107,2474	99,1746	109,3701
Catégorie I Cap couverte en GBP	7 253	111,6312	101,7722	110,6275
Catégorie I Cap couverte en JPY	120	10 398,5128	9 970,2960	11 012,0284
Catégorie I Dis	134 098	95,8031	92,2017	105,0090
Actif net total en EUR		155 275 558	100 585 954	140 258 475
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit				
Catégorie A Cap	76 301	119,6477	108,5899	129,7022
Catégorie A Cap couverte en CHF	227	101,1384	95,7700	117,4467
Catégorie A Cap couverte en EUR	699 749	102,1593	94,7786	115,7811
Catégorie A Cap couverte en NOK	336	931,4479	860,6978	1 037,0830
Catégorie A Cap couverte en SEK	111	881,5314	817,4906	994,2514
Catégorie A Dis	40 481	90,6780	85,8197	106,1209
Catégorie A Dis couverte en EUR	419 634	77,1955	74,5732	94,4346
Catégorie A1 Cap	47 083	116,1972	105,9795	127,2139
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	36 909	409,1013	367,4840	426,1534
Catégorie A1 Dis	25 737	88,3195	84,0053	104,3968
Catégorie B Cap couverte en EUR	91 497	99,8440	92,9093	113,8513
Catégorie B Dis couverte en EUR	80 560	76,0627	73,8296	93,6931
Catégorie C Cap	118 561	126,1538	113,6885	134,8319
Catégorie C Cap couverte en CHF	73	105,4526	99,1925	120,8537
Catégorie C Cap couverte en EUR	3 037	107,6737	99,2121	120,4500
Catégorie C Dis	3 431	95,7188	89,9426	110,4339
Catégorie C Dis couverte en EUR	741	81,4221	78,1071	98,2410
Catégorie I Cap couverte en EUR	7 206	113,9500	104,1888	125,4410
Catégorie I Cap couverte en GBP	536 150	98,6473	88,9007	105,6631
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	95	108,7323	100,0105	121,1868
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	100	111,1543	100,7706	120,3930
Catégorie IZ Dis couverte en AUD SF	355 425	101,4629	96,4219	-
Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	929 217	83,1119	79,4749	99,7944
Actif net total en USD		349 845 192	502 584 403	779 844 368

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*				
Catégorie A Cap	41 630	111,5623	106,1531	111,8161
Catégorie A Cap couverte en USD	33 873	131,5166	122,6508	126,7471
Catégorie A Dis	15 734	85,5706	83,0790	88,0399
Catégorie B Cap	14 825	105,7544	101,1301	107,0689
Catégorie B Dis	28 877	81,1177	79,1558	84,3056
Catégorie C Cap	23 944	116,7734	110,7681	116,3488
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	105,1896	-	-
Catégorie C Cap couverte en USD	45	138,1013	128,1996	132,2696
Catégorie C Dist couverte en GBP AV	100	104,5174	-	-
Catégorie E Cap	100	119,4626	113,2772	118,9260
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	105,2095	-	-
Catégorie E Cap couverte en USD	15	144,3225	134,1262	138,0274
Catégorie I Cap	100	125,1102	118,2071	123,6015
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	105,2994	-	-
Catégorie I Cap couverte en USD	15	147,6163	136,6272	140,0591
Catégorie I Dist couverte en GBP AV	100	104,6270	-	-
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	100	105,2461	-	-
Catégorie IZ Cap couverte en USD	12	139,3001	129,2624	132,8189
Catégorie IZ Dist couverte en GBP AV	100	104,5739	-	-
Actif net total en EUR		16 848 363	26 343 366	31 438 169
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*				
Catégorie A Cap	15	106,3447	-	-
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	105,7869	-	-
Catégorie A Dist couverte en EUR MV	101	104,4735	-	-
Catégorie A Dist MV	15	104,9974	-	-
Catégorie C Cap	15	106,5380	-	-
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	105,9556	-	-
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	106,3524	-	-
Catégorie E Cap	15	106,6147	-	-
Catégorie I Cap	100 015	106,7180	-	-
Catégorie IZ Cap	15	106,5600	-	-
Actif net total en USD		10 729 956	-	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*				
Catégorie A Cap	15	108,2733	-	-
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	107,7989	-	-
Catégorie A Dist couverte en EUR MV	101	106,4115	-	-
Catégorie A Dist MV	78 298	106,8359	-	-
Catégorie C Cap	15	108,4993	-	-
Catégorie C Cap couverte en CHF	90	104,6755	-	-
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	107,9774	-	-
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	108,3057	-	-
Catégorie E Cap	15	108,6000	-	-
Catégorie I Cap	1 570 397	108,6536	-	-
Catégorie IZ Cap	15	108,5107	-	-
Actif net total en USD		179 061 690	-	-

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

Informations statistiques au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2023	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021
Schroder ISF EURO Liquidity				
Catégorie A Cap	1 315 700	119,3181	115,8353	116,4352
Catégorie A1 Cap	83 577	113,8741	110,5497	111,1228
Catégorie B Cap	447 307	117,5600	114,1293	114,7200
Catégorie C Cap	380 694	125,3810	121,6944	122,3024
Catégorie I Cap	298 936	131,1045	126,9671	127,3115
Catégorie IZ Cap	275 189	125,4015	121,6988	122,2996
Actif net total en EUR		340 522 421	284 128 977	202 003 196
Schroder ISF US Dollar Liquidity				
Catégorie A Cap	1 558 685	116,6298	111,2706	110,2781
Catégorie A Cap EUR	245 920	124,1398	122,6584	114,2765
Catégorie A1 Cap	265 547	113,0049	107,8119	106,8500
Catégorie B Cap	332 254	115,8925	110,5669	109,5801
Catégorie B Cap EUR	29 019	124,1379	122,6564	114,2738
Catégorie C Cap	495 268	120,3398	114,7890	113,7418
Catégorie C Cap EUR	5 432	124,3766	122,8635	114,4459
Catégorie I Cap	1 396 392	126,2461	120,1539	118,7894
Catégorie IZ Cap	76 527	120,3680	114,8092	113,7310
Actif net total en USD		533 866 771	431 954 228	368 935 521

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

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	4 813 443 597	802 063 254	1 065 736 720	136 035 013
Plus/(moins)-value latente	948 443 555	(33 479 363)	232 272 456	23 043 916
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	5 761 887 152	768 583 891	1 298 009 176	159 078 929
Liquidités en banque et auprès de courtiers	40 183 658	11 151 104	83 844 794	1 723 759
Garanties à recevoir	-	304 592	-	-
Créances sur souscriptions	213 270	291 603	4 738 828	201 203
Dividendes à recevoir	12 224 931	-	812 151	-
Remboursements d'impôts à recevoir	2 644 745	10 508 420	249 925	20 827
Rétrocessions de commissions de gestion	24 010	-	-	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	1 764 000	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	279 296	110 274	114 204	-
Autres actifs	526 981	273	2 413	-
ACTIF TOTAL	5 817 984 043	790 950 157	1 389 535 491	161 024 718
PASSIF				
Garanties à payer	81 564	-	42 178	-
À payer sur les rachats	13 245 424	753 430	962 806	173 897
Distributions de dividendes à payer	6 778 172	618 207	1 362 294	404 688
Commissions de gestion à payer	3 705 911	584 091	264 123	147 265
Moins-value latente sur contrats de change à terme	5 166	768 604	1 550	-
Autres passifs	32 318 566 [^]	453 804	390 440	138 579
PASSIF TOTAL	56 134 803	3 178 136	3 023 391	864 429
ACTIF NET TOTAL	5 761 849 240	787 772 021	1 386 512 100	160 160 289

[^] Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	156 509 965 353	147 767 410	70 475 985	2 465 224 877
Plus/(moins)-value latente	33 151 826 512	26 849 723	(6 167 711)	747 828 640
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	189 661 791 865	174 617 133	64 308 274	3 213 053 517
Liquidités en banque et auprès de courtiers	605 809 298	4 437 475	710 515	49 583 113
Garanties à recevoir	768 836 556	20 294	-	-
Créances sur souscriptions	255 279 308	56 474	80 043	17 750 267
Dividendes à recevoir	196 310 042	-	89 896	1 590 115
Remboursements d'impôts à recevoir	-	-	38 263	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	3 535 000	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	56 709 578	259	11 951	1 363 270
Autres actifs	1 847 491	-	104	27 441
ACTIF TOTAL	191 550 119 138	179 131 635	65 239 046	3 283 367 723
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	-	57
À payer aux courtiers	7 743	-	-	-
Garanties à payer	-	-	5 863	528 795
À payer sur les rachats	126 829 675	26 170	90 460	2 815 694
Distributions de dividendes à payer	37 965 286	216 620	452 336	8 609 470
Commissions de gestion à payer	113 775 510	144 130	50 272	1 229 721
Moins-value latente sur contrats de change à terme	774 658 390	51 805	3 529	1 506
Autres passifs	90 065 830	100 424	38 604	1 095 399
PASSIF TOTAL	1 143 302 434	539 149	641 064	14 280 642
ACTIF NET TOTAL	190 406 816 704	178 592 486	64 597 982	3 269 087 081

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact* USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	730 890 195	196 747 287	9 739 262	878 306 808
Plus/(moins)-value latente	(159 220 127)	11 986 931	(72 835)	142 894 529
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	571 670 068	208 734 218	9 666 427	1 021 201 337
Liquidités en banque et auprès de courtiers	12 574 725	6 205 961	328 560	5 510 889
Créances sur souscriptions	4 620 311	157 696	-	580 241
Dividendes à recevoir	655 123	277 996	1 496	854 348
Remboursements d'impôts à recevoir	-	235 529	2 186	1 375 898
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	747 034	97	18 974
Autres actifs	4 350	9 290	-	631
ACTIF TOTAL	589 524 577	216 367 724	9 998 766	1 029 542 318
PASSIF				
Garanties à payer	-	319 477	9 979	22 546
À payer sur les rachats	1 230 984	180 283	-	793 502
À payer sur les investissements achetés	3 497 074	-	-	-
Distributions de dividendes à payer	147 408	1 280 310	-	622 436
Commissions de gestion à payer	249 107	229 003	106	788 014
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	2 172 160	-	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	3 012	-	620
Autres passifs	231 597	228 583	7 346	490 966
PASSIF TOTAL	5 356 170	4 412 828	17 431	2 718 084
ACTIF NET TOTAL	584 168 407	211 954 896	9 981 335	1 026 824 234

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)* USD	Schroder ISF Changing Lifestyles USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	300 657 919	3 529 125 914	478 006 544	13 469 707
Plus/(moins)-value latente	7 872 866	1 136 611 956	(17 133 765)	1 432 660
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	308 530 785	4 665 737 870	460 872 779	14 902 367
Liquidités en banque et auprès de courtiers	7 365 538	48 446 954	12 909 814	135 320
Créances sur souscriptions	11 361	17 235	481 062	266
Créances sur investissements vendus	159 954	19 421 747	587 144	-
Dividendes à recevoir	558 539	3 277 025	1 004 418	17 256
Remboursements d'impôts à recevoir	239 443	4 470 373	-	3 673
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	-	1 898 495	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	1 117 520	-	5 369
Autres actifs	-	218 440	122 133	-
ACTIF TOTAL	316 865 620	4 744 605 659	475 977 350	15 064 251
PASSIF				
Garanties à payer	-	443 153	-	8 648
À payer sur les rachats	21 680	5 207 494	238 485	1 695
À payer sur les investissements achetés	-	1 288 375	-	-
Distributions de dividendes à payer	-	63 912 580	62 362	-
Commissions de gestion à payer	19 018	3 278 238	406 970	5 933
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	7 764	-	-
Autres passifs	3 026 184^	17 192 656^	5 162 614^	6 866
PASSIF TOTAL	3 066 882	91 330 260	5 870 431	23 142
ACTIF NET TOTAL	313 798 738	4 653 275 399	470 106 919	15 041 109

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

^ Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Circular Economy* USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	4 780 282 414	53 421 591	1 420 845 522	4 937 517
Plus/(moins)-value latente	(1 360 612 679)	(6 314 934)	(389 409 931)	926 075
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	3 419 669 735	47 106 657	1 031 435 591	5 863 592
Liquidités en banque et auprès de courtiers	65 192 621	1 239 911	8 028 675	123 458
Créances sur souscriptions	995 418	-	530 722	36
Créances sur investissements vendus	3 547 544	-	1 007 737	-
Dividendes à recevoir	-	16 903	1 432 255	740
Plus-value latente sur contrats de change à terme	23 789	-	298 713	-
Autres actifs	97	-	1 814	-
ACTIF TOTAL	3 489 429 204	48 363 471	1 042 735 507	5 987 826
PASSIF				
Garanties à payer	15 300	-	126 496	-
À payer sur les rachats	72 143	-	1 704 718	-
À payer sur les investissements achetés	3 562 098	-	-	-
Distributions de dividendes à payer	-	-	38 951	4
Commissions de gestion à payer	2 544 602	3 343	924 966	17
Moins-value latente sur contrats de change à terme	1 041	-	6 027	-
Autres passifs	1 340 510	16 603	550 064	4 512
PASSIF TOTAL	7 535 694	19 946	3 351 222	4 533
ACTIF NET TOTAL	3 481 893 510	48 343 525	1 039 384 285	5 983 293

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	5 086 781 674	401 563 416	4 189 177 182	281 549 157
Plus/(moins)-value latente	(107 091 992)	85 687 658	719 400 088	4 980 523
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	4 979 689 682	487 251 074	4 908 577 270	286 529 680
Liquidités en banque et auprès de courtiers	53 147 044	117 625 391	96 871 496	5 958 255
Créances sur souscriptions	956 638	434 213	4 546 386	2 498
Créances sur investissements vendus	32 378 772	147 231	5 798 494	729 599
Dividendes à recevoir	9 172 006	–	11 850 379	678 909
Remboursements d'impôts à recevoir	3 217 945	2 710 083	4 182 827	164 275
Rétrocessions de commissions de gestion	–	–	1 010	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	42 284	–	821 761	–
Autres actifs	346 412	935	18 008	13
ACTIF TOTAL	5 078 950 783	608 168 927	5 032 667 631	294 063 229
PASSIF				
Découverts bancaires	–	56 085 642	–	–
Garanties à payer	72 318	–	319 758	–
À payer sur les rachats	9 870 976	155 417	7 334 165	–
À payer sur les investissements achetés	5 227 888	144 585	4 723 042	–
Distributions de dividendes à payer	89 260	659 256	705 731	–
Commissions de gestion à payer	3 802 672	476 886	2 051 441	39 005
Moins-value latente sur contrats de change à terme	996	–	4 372	–
Autres passifs	37 215 656 [^]	312 131	18 537 004	755 284
PASSIF TOTAL	56 279 766	57 833 917	33 675 513	794 289
ACTIF NET TOTAL	5 022 671 017	550 335 010	4 998 992 118	293 268 940

[^] Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Innovators EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	61 869 902	103 468 332	203 272 262	15 639 077
Plus/(moins)-value latente	(4 436 763)	(2 547 947)	12 755 865	5 787 552
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	57 433 139	100 920 385	216 028 127	21 426 629
Liquidités en banque et auprès de courtiers	535 104	6 059 633	7 782 698	481 656
Garanties à recevoir	-	115 744	52 517	-
Créances sur souscriptions	-	47 137	47 464	-
Dividendes à recevoir	34 526	533 438	81 387	764
Remboursements d'impôts à recevoir	12 972	58 051	796 913	61 116
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	79 620	99	-
Autres actifs	-	118	7 837	11
ACTIF TOTAL	58 015 741	107 814 126	224 797 042	21 970 176
PASSIF				
Garanties à payer	-	-	-	8 355
À payer sur les rachats	-	6 829	93 423	2 109
Distributions de dividendes à payer	-	186	3 199 424	24 069
Commissions de gestion à payer	997	42 745	253 832	8 440
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	-	2 982 006	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	5 598	113 153	1 487
Autres passifs	16 285	42 704	275 833	10 606
PASSIF TOTAL	17 282	98 062	6 917 671	55 066
ACTIF NET TOTAL	57 998 459	107 716 064	217 879 371	21 915 110

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR	Schroder ISF European Value EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	84 953 891	303 282 137	164 073 566	538 832 698
Plus/(moins)-value latente	(17 177 412)	118 892 231	5 535 897	(6 498 290)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	67 776 479	422 174 368	169 609 463	532 334 408
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 291 668	28 350 634	2 166 030	21 215 821
Garanties à recevoir	15 458	37	15 398	-
Créances sur souscriptions	93 926	64 076	1 244	70 615
Créances sur investissements vendus	-	-	-	10 113
Dividendes à recevoir	34 187	79 773	55 192	577 203
Remboursements d'impôts à recevoir	101 611	184 574	1 133 892	207 002
Plus-value latente sur contrats de change à terme	5	-	15	46
Autres actifs	420	6	74	216
ACTIF TOTAL	69 313 754	450 853 468	172 981 308	554 415 424
PASSIF				
Garanties à payer	-	-	-	3 438
À payer sur les rachats	46 681	388 960	239 724	4 104 041
Distributions de dividendes à payer	40 728	121 633	177 676	281 282
Commissions de gestion à payer	77 068	291 203	49 009	240 141
Commissions de surperformance à payer	-	-	-	263
Moins-value latente sur contrats de change à terme	19 115	104	17 501	16 850
Autres passifs	58 705	195 955	72 375	209 377
PASSIF TOTAL	242 297	997 855	556 285	4 855 392
ACTIF NET TOTAL	69 071 457	449 855 613	172 425 023	549 560 032

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD	Schroder ISF Global Climate Leaders USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	409 868 021	655 358 500	3 133 583 163	37 579 285
Plus/(moins)-value latente	64 117 515	(2 209 906)	237 285 568	4 502 303
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	473 985 536	653 148 594	3 370 868 731	42 081 588
Liquidités en banque et auprès de courtiers	6 342 941	16 232 429	43 676 847	702 444
Garanties à recevoir	-	-	-	3 840
Créances sur souscriptions	213 213	121 919	306 194	200 165
Créances sur investissements vendus	157 834	-	-	-
Dividendes à recevoir	220 554	1 791 032	2 940 620	18 765
Remboursements d'impôts à recevoir	288 133	103 185	672 640	14 332
Plus-value latente sur contrats de change à terme	30 676	606 284	3 277 312	1 998
Autres actifs	772	814	8 022	-
ACTIF TOTAL	481 239 659	672 004 257	3 421 750 366	43 023 132
PASSIF				
Découverts bancaires	61	14	-	-
Garanties à payer	8 331	245 407	1 317 684	-
À payer sur les rachats	248 531	370 266	3 903 028	-
Distributions de dividendes à payer	213 953	628 181	154 675	-
Commissions de gestion à payer	454 092	275 617	2 872 952	480
Moins-value latente sur contrats de change à terme	1 352	2 424	37 146	15
Autres passifs	369 725	242 075	1 711 179	11 826
PASSIF TOTAL	1 296 045	1 763 984	9 996 664	12 321
ACTIF NET TOTAL	479 943 614	670 240 273	3 411 753 702	43 010 811

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Global Disruption USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	481 482 793	1 082 430 706	1 528 754 299	139 238 942
Plus/(moins)-value latente	98 216 581	(38 442 556)	228 582 407	20 515 556
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	579 699 374	1 043 988 150	1 757 336 706	159 754 498
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 682 703	30 416 349	91 750 804	3 443 716
Créances sur souscriptions	149 274	267 703	5 756 220	67 063
Créances sur investissements vendus	1 696 871	–	3 103 071	518 766
Dividendes à recevoir	236 342	1 518 457	3 440 415	100 122
Remboursements d'impôts à recevoir	62 228	656 133	2 065 062	128 205
Plus-value latente sur contrats de change à terme	155 164	1 666 798	178 675	–
Autres actifs	757	21 430	3 935	1 682
ACTIF TOTAL	583 682 713	1 078 535 020	1 863 634 888	164 014 052
PASSIF				
Découverts bancaires	9	–	–	–
Garanties à payer	62 964	748 244	39 393	–
À payer sur les rachats	464 540	860 986	507 357	160 718
À payer sur les investissements achetés	467 654	–	7 064 793	91 519
Distributions de dividendes à payer	28	12 830 290	94 742	–
Commissions de gestion à payer	221 812	835 891	1 237 597	46 860
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	–	10 430 391	–	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	1 013	5 616	6 105	–
Autres passifs	185 617	766 871	791 812	866 210
PASSIF TOTAL	1 403 637	26 478 289	9 741 799	1 165 307
ACTIF NET TOTAL	582 279 076	1 052 056 731	1 853 893 089	162 848 745

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Energy Transition USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Gold USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	429 530 956	1 778 091 752	290 205 129	473 219 296
Plus/(moins)-value latente	70 410 609	(261 015 952)	(14 946 852)	19 830 308
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	499 941 565	1 517 075 800	275 258 277	493 049 604
Liquidités en banque et auprès de courtiers	18 907 954	94 455 087	3 776 527	9 252 769
Garanties à recevoir	-	-	-	560 000
Créances sur souscriptions	87 483	641 560	43 403	256 400
Créances sur investissements vendus	3 452 275	552 352	-	22 045
Dividendes à recevoir	128 147	1 638 619	393 841	-
Remboursements d'impôts à recevoir	735 745	923 677	138 132	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	104 743	3 491 204	17 955	1 262 043
Autres actifs	10 183	11 982	1 270	6 388
ACTIF TOTAL	523 368 095	1 618 790 281	279 629 405	504 409 249
PASSIF				
Découverts bancaires	-	7	128 409	-
Garanties à payer	40 697	876 069	27 653	59 319
À payer sur les rachats	3 559 778	3 836 319	286 164	6 120 948
À payer sur les investissements achetés	-	4 418 531	-	-
Distributions de dividendes à payer	1 977 500	291 665	433 006	1 797 136
Commissions de gestion à payer	470 861	1 180 151	241 332	368 586
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	526 400
Moins-value latente sur contrats de change à terme	1 888	50 170	762	768 504
Autres passifs	275 947	807 427	159 890	241 498
PASSIF TOTAL	6 326 671	11 460 339	1 277 216	9 882 391
ACTIF NET TOTAL	517 041 424	1 607 329 942	278 352 189	494 526 858

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	708 273 971	262 817 446	338 602 452	5 181 835 337
Plus/(moins)-value latente	(16 061 726)	5 847 134	(20 070 458)	748 514 590
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	692 212 245	268 664 580	318 531 994	5 930 349 927
Liquidités en banque et auprès de courtiers	13 495 074	6 095 556	15 465 455	91 580 388
Garanties à recevoir	15 547	-	14 615	-
Créances sur souscriptions	6 044 637	8 669	54 433	2 887 412
Créances sur investissements vendus	-	270 393	-	-
Dividendes à recevoir	1 015 576	150 572	222 627	1 879 354
Remboursements d'impôts à recevoir	79 792	61 433	248 581	1 681 131
Rétrocessions de commissions de gestion	105	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	16 751	-	26 536	3 389 461
Autres actifs	15 238	597	259	17 742
ACTIF TOTAL	712 894 965	275 251 800	334 564 500	6 031 785 415
PASSIF				
Garanties à payer	-	-	-	1 349 865
À payer sur les rachats	36 285	43 575	4 983	1 982 486
À payer sur les investissements achetés	-	91 985	-	-
Distributions de dividendes à payer	1 449 808	8 925	77 141	3 724 002
Commissions de gestion à payer	318 522	52 516	157 272	2 532 685
Moins-value latente sur contrats de change à terme	97	-	788	72 863
Autres passifs	269 741	84 257	130 349	1 981 346
PASSIF TOTAL	2 074 453	281 258	370 533	11 643 247
ACTIF NET TOTAL	710 820 512	274 970 542	334 193 967	6 020 142 168

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Global Sustainable Value USD	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	77 651 937	2 933 429 246	184 499 897	11 902 631 198
Plus/(moins)-value latente	6 575 659	(617 453 959)	19 068 420	(1 648 841 776)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	84 227 596	2 315 975 287	203 568 317	10 253 789 422
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 400 724	31 872 330	11 396 403	72 579 159
Créances sur souscriptions	3 735	84 538	192 898	964 784
Créances sur investissements vendus	-	2 283 301	-	-
Dividendes à recevoir	151 116	4 009 160	183 151	12 466 377
Remboursements d'impôts à recevoir	45 276	1 551 188	32 510	-
Rétrocessions de commissions de gestion	-	-	-	6 885
Plus-value latente sur contrats de change à terme	506 187	-	337 682	511 895
Autres actifs	10 919	3 760	332	612
ACTIF TOTAL	87 345 553	2 355 779 564	215 711 293	10 340 319 134
PASSIF				
Découverts bancaires	35 543	-	-	-
Garanties à payer	292 332	-	134 780	201 061
À payer sur les rachats	189 006	12 153 862	101 919	7 041 261
À payer sur les investissements achetés	-	-	-	1 014 623
Distributions de dividendes à payer	124 945	330 441	11 750	-
Commissions de gestion à payer	98 366	2 542 955	190 874	10 634 409
Moins-value latente sur contrats de change à terme	2 022	-	5 092	257 521
Autres passifs	54 846	1 178 807	130 885	5 950 667
PASSIF TOTAL	797 060	16 206 065	575 300	25 099 542
ACTIF NET TOTAL	86 548 493	2 339 573 499	215 135 993	10 315 219 592

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Indian Equity USD	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	235 649 162	277 055 977	43 858 345 766	15 258 425 675
Plus-value latente	110 431 291	107 330 174	8 263 132 011	2 365 041 500
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	346 080 453	384 386 151	52 121 477 777	17 623 467 175
Liquidités en banque et auprès de courtiers	5 804 732	4 397 226	215 884 372	315 915 615
Garanties à recevoir	-	-	175 374 842	2 735 924
Créances sur souscriptions	236 958	336 885	28 138 375	3 552 161
Créances sur investissements vendus	-	-	77 682 749	68 601 906
Dividendes à recevoir	-	-	71 908 403	38 524 934
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	560 000	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	12 977	2 115 090	6 517
Autres actifs	1 795	126 929	1 552 168	5 545
ACTIF TOTAL	352 123 938	389 260 168	52 694 693 776	18 052 809 777
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	-	25
Garanties à payer	-	11 299	-	-
À payer sur les rachats	52 686	35 162	225 824 159	2 793 807
Distributions de dividendes à payer	8 245	-	35 122 444	-
Commissions de gestion à payer	219 561	70 973	51 325 826	14 877 473
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	356	160 901 154	1 878 855
Autres passifs	12 778 532 [^]	10 874 247	27 415 381	11 369 818
PASSIF TOTAL	13 059 024	10 992 037	500 588 964	30 919 978
ACTIF NET TOTAL	339 064 914	378 268 131	52 194 104 812	18 021 889 799

[^] Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Latin American USD	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Smart Manufacturing USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	776 130 912	62 323 635	58 921 102	19 590 792
Plus/(moins)-value latente	130 746 386	(2 566 939)	(929 485)	2 696 007
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	906 877 298	59 756 696	57 991 617	22 286 799
Liquidités en banque et auprès de courtiers	27 551 629	3 046 306	4 416 055	445 795
Créances sur souscriptions	2 398 284	100 999	118 708	65 548
Créances sur investissements vendus	468 082	-	-	-
Dividendes à recevoir	6 803 080	-	-	9 424
Remboursements d'impôts à recevoir	-	17 663	40 669	1 042
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	-	-	115 482
Autres actifs	1 653	-	848	131
ACTIF TOTAL	944 100 026	62 921 664	62 567 897	22 924 221
PASSIF				
Découverts bancaires	6 454 355	-	-	-
Garanties à payer	-	-	-	53 268
À payer sur les rachats	718 457	-	-	5 563
À payer sur les investissements achetés	1 041 639	-	484 418	-
Distributions de dividendes à payer	284 742	205 664	359 493	-
Commissions de gestion à payer	771 685	47 112	34 877	22 533
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	-	-	1 713
Autres passifs	378 234	15 943	16 538	20 685
PASSIF TOTAL	9 649 112	268 719	895 326	103 762
ACTIF NET TOTAL	934 450 914	62 652 945	61 672 571	22 820 459

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Infrastructure* USD	Schroder ISF Sustainable Multi- Factor Equity USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	147 512 594	393 157 894	4 947 816	96 250 422
Plus-value latente	3 186 419	34 158 307	719 534	16 662 290
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	150 699 013	427 316 201	5 667 350	112 912 712
Liquidités en banque et auprès de courtiers	5 453 399	6 738 853	78 857	709 975
Créances sur souscriptions	23	-	-	-
Dividendes à recevoir	210 727	255 781	11 833	95 461
Remboursements d'impôts à recevoir	45 917	317 155	-	54 623
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	20 417
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	-	-	27 770
Autres actifs	121	5	-	-
ACTIF TOTAL	156 409 200	434 627 995	5 758 040	113 820 958
PASSIF				
À payer aux courtiers	-	-	-	4 546
À payer sur les rachats	227	-	-	-
Distributions de dividendes à payer	1 052	57 758	20	-
Commissions de gestion à payer	29 784	60	12	11 186
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	-	-	10 482
Autres passifs	1 207 406 [^]	89 103	4 476	36 033
PASSIF TOTAL	1 238 469	146 921	4 508	62 247
ACTIF NET TOTAL	155 170 731	434 481 074	5 753 532	113 758 711

[^] Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity CHF	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	27 116 257	124 741 370	194 459 679	592 450 010
Plus-value latente	3 128 495	7 150 170	19 862 383	75 507 123
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	30 244 752	131 891 540	214 322 062	667 957 133
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 458 135	686 460	1 430 431	15 585 990
Créances sur souscriptions	9 618	63 010	24 751	727 601
Créances sur investissements vendus	-	13 989	2 585 772	-
Dividendes à recevoir	-	-	164 971	216 678
Remboursements d'impôts à recevoir	-	2 261	1 231 538	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	-	-	1 052 943
Autres actifs	-	-	-	3 283
ACTIF TOTAL	31 712 505	132 657 260	219 759 525	685 543 628
PASSIF				
Garanties à payer	-	-	-	428 339
À payer sur les rachats	52 391	56 181	150 727	745 952
À payer sur les investissements achetés	-	-	-	17 362
Distributions de dividendes à payer	-	-	606 761	874 141
Commissions de gestion à payer	35 959	145 053	211 827	545 535
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	-	-	7 932
Autres passifs	24 562	81 279	135 647	381 431
PASSIF TOTAL	112 912	282 513	1 104 962	3 000 692
ACTIF NET TOTAL	31 599 593	132 374 747	218 654 563	682 542 936

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	244 928 912	2 321 048 961	488 056 496	1 587 566 145
Plus-value latente	28 708 503	586 278 637	48 098 404	423 031 755
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	273 637 415	2 907 327 598	536 154 900	2 010 597 900
Liquidités en banque et auprès de courtiers	13 666 888	15 044 762	10 975 166	12 592 857
Garanties à recevoir	-	251 744	-	-
Créances sur souscriptions	156 499	9 282 158	497 592	556 600
Dividendes à recevoir	50 137	2 709 125	669 792	1 119 283
Remboursements d'impôts à recevoir	-	1 618 979	532 493	460 672
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	279 099	195 663
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	555 387	389 730	63 011
Autres actifs	-	6 941	1 335	-
ACTIF TOTAL	287 510 939	2 936 796 694	549 500 107	2 025 585 986
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	3 792	28 571
Garanties à payer	-	-	-	38 434
À payer sur les rachats	84 121	3 325 432	631 159	869 931
À payer sur les investissements achetés	28 262	-	-	-
Distributions de dividendes à payer	111 926	946 413	253 431	7 061 470
Commissions de gestion à payer	235 719	1 358 695	188 120	288 851
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	16 458	984 213	128
Autres passifs	169 953	981 345	336 640	520 109
PASSIF TOTAL	629 981	6 628 343	2 397 355	8 807 494
ACTIF NET TOTAL	286 880 958	2 930 168 351	547 102 752	2 016 778 492

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	85 607 217	437 898 282	34 708 950	307 305 953
Plus-value latente	756 690	71 647 551	5 852 641	58 270 134
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	86 363 907	509 545 833	40 561 591	365 576 087
Liquidités en banque et auprès de courtiers	604 977	21 981 357	939 254	9 473 845
Créances sur souscriptions	7 914	710 842	-	11 476
Créances sur investissements vendus	66 633	-	-	-
Dividendes à recevoir	207 030	405 468	23 515	293 350
Remboursements d'impôts à recevoir	140 757	330 706	10 928	231 364
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	128 591	541 184	25 253	181 948
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	-	139	23 914
Autres actifs	234 153	1 623	-	374
ACTIF TOTAL	87 753 962	533 517 013	41 560 680	375 792 358
PASSIF				
Découverts bancaires	144	16 515	1 439	-
Garanties à payer	-	-	9 763	15 675
À payer sur les rachats	22	33 776	6 869	175 358
À payer sur les investissements achetés	120 548	-	-	-
Distributions de dividendes à payer	8 565	17 059	-	51 859
Commissions de gestion à payer	17 676	136 239	403	244 680
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	100 817	-	35 154
Autres passifs	293 769 [^]	179 348	12 139	193 817
PASSIF TOTAL	440 724	483 754	30 613	716 543
ACTIF NET TOTAL	87 313 238	533 033 259	41 530 067	375 075 815

[^] Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy USD	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum Component USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	10 198 718	71 310 740	52 725 838	394 752 951
Plus-value latente	1 354 975	1 346 848	234 118	9 994 436
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	11 553 693	72 657 588	52 959 956	404 747 387
Liquidités en banque et auprès de courtiers	83 166	638 058	118 505	63 038 420
Garanties à recevoir	-	-	2 290 000	7 287 288
Créances sur souscriptions	-	-	14 748	713 619
Créances sur investissements vendus	13 183	88 794	100 074	-
Dividendes à recevoir	34 931	206 539	-	-
Remboursements d'impôts à recevoir	2 052	40 070	34 974	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	2 873 474
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	50	75 067	2 234 964
Swaps à la juste valeur	-	-	795 629	12 281
Autres actifs	-	-	1 603	-
ACTIF TOTAL	11 687 025	73 631 099	56 390 556	480 907 433
PASSIF				
Découverts bancaires	-	249 759	-	-
À payer aux courtiers	-	-	-	427 447
Garanties à payer	-	-	101 010	810 000
À payer sur les rachats	-	-	7 115	-
Distributions de dividendes à payer	-	-	1 529	-
Commissions de gestion à payer	4	1 108	29 237	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	2 834 968
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	-	3 102	4 134 091
Swaps à la juste valeur	-	-	3 081 947	365 468
Autres passifs	20 654	43 131	72 559	110 645
PASSIF TOTAL	20 658	293 998	3 296 499	8 682 619
ACTIF NET TOTAL	11 666 367	73 337 101	53 094 057	472 224 814

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	116 007 300	580 481 306	6 117 266	553 935 418
Plus-value latente	8 541 597	27 555 107	619 733	5 778 268
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	124 548 897	608 036 413	6 736 999	559 713 686
Liquidités en banque et auprès de courtiers	5 156 428	17 107 073	69 815	17 030 429
Garanties à recevoir	-	2 167 140	-	-
Créances sur souscriptions	44 857	82 074	118 458	112 033
Créances sur investissements vendus	-	553 173	11	5 772 451
Dividendes à recevoir	171 426	185	58	63 183
Intérêts à recevoir	903 894	2 433 499	3 754	2 653 682
Remboursements d'impôts à recevoir	107 824	509 746	-	316 116
Rétrocessions de commissions de gestion	-	5 650	60	-
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	-	258 816	-	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	803 332	5 511 224	-	5 796 446
Plus-value latente sur contrats de change à terme	364 516	3 853 225	5 606	2 822 632
Swaps à la juste valeur	-	-	-	459 337
Autres actifs	638	425	-	126
ACTIF TOTAL	132 101 812	640 518 643	6 934 761	594 740 121
PASSIF				
Découverts bancaires	13	4 158	-	-
À payer aux courtiers	49 628	1 746 556	-	4 066 674
Garanties à payer	95 121	-	9 498	360 188
À payer sur les rachats	98 429	223 593	-	88 303
À payer sur les investissements achetés	-	490 032	-	183 753
Distributions de dividendes à payer	492 656	13 467	-	703 008
Commissions de gestion à payer	58 120	132 678	343	375 040
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	109 362	-	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	569 141	268 783	-	1 253 269
Moins-value latente sur contrats de change à terme	122 890	7 344 515	7 345	330 087
Autres passifs	244 843 [^]	289 768	7 054	273 138
PASSIF TOTAL	1 730 841	10 622 912	24 240	7 633 460
ACTIF NET TOTAL	130 370 971	629 895 731	6 910 521	587 106 661

[^] Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	829 886 129	247 499 410	89 562 449	97 585 754 240
Plus-value latente	13 129 337	13 470 140	1 390 974	18 656 717 764
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	843 015 466	260 969 550	90 953 423	116 242 472 004
Liquidités en banque et auprès de courtiers	48 114 356	12 942 326	2 082 969	4 401 668 742
Garanties à recevoir	220 000	230 000	9 958	86 490 000
Créances sur souscriptions	756 787	451 191	31 223	-
Créances sur investissements vendus	-	4 743 768	-	-
Dividendes à recevoir	1 112 109	887 011	-	-
Intérêts à recevoir	6 158 621	657 162	986 337	45 050 838
Remboursements d'impôts à recevoir	415 517	16 883	7 177	-
Rétrocessions de commissions de gestion	-	-	138	1 141 117
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	367 350	293 454	-	56 798 910
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	3 703 815	678 766	100 504	632 754 726
Plus-value latente sur contrats de change à terme	5 026 729	2 223 436	1 178 865	3 746 398 087
Swaps à la juste valeur	-	969 500	-	-
Autres actifs	9 524	516	25	-
ACTIF TOTAL	908 900 274	285 063 563	95 350 619	125 212 774 424
PASSIF				
Découverts bancaires	39	-	-	-
À payer aux courtiers	7 268 913	2 662 788	1 394 756	-
Garanties à payer	1 384 063	949 665	-	170 980 000
À payer sur les rachats	692 444	1 069 544	292 246	-
À payer sur les investissements achetés	-	11 289 565	-	-
Distributions de dividendes à payer	4 667 952	375 930	28 064	99 403 593
Commissions de gestion à payer	820 828	195 620	85 160	45 777 348
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	803 694	260 416	-	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 795 898	1 140 386	-	655 964 335
Moins-value latente sur contrats de change à terme	2 607 682	5 950 984	488 432	904 449 591
Swaps à la juste valeur	-	50 169	-	-
Autres passifs	613 358	147 275	55 712	28 556 023
PASSIF TOTAL	20 654 871	24 092 342	2 344 370	1 905 130 890
ACTIF NET TOTAL	888 245 403	260 971 221	93 006 249	123 307 643 534

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Multi- Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Multi- Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Conservative EUR	Schroder ISF Sustainable Future Trends EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	332 837 069	125 761 144	13 946 786	17 126 657
Plus/(moins)-value latente	27 937 036	3 678 187	(651 848)	1 335 619
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	360 774 105	129 439 331	13 294 938	18 462 276
Liquidités en banque et auprès de courtiers	8 906 612	3 277 476	478 124	1 019 283
Garanties à recevoir	-	132 342	-	-
Créances sur souscriptions	1 802 357	-	28 594	7 389
Créances sur investissements vendus	25 500	-	-	-
Dividendes à recevoir	234 537	14 155	970	3 409
Intérêts à recevoir	2 040 582	675 422	33 198	38 924
Remboursements d'impôts à recevoir	133 859	10 187	10 013	3 238
Rétrocessions de commissions de gestion	-	160	19	11
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	148 125	-	-	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 674 922	1 586 932	21 473	227 585
Plus-value latente sur contrats de change à terme	836 302	973 809	42 990	66 552
Swaps à la juste valeur	-	272	-	-
Autres actifs	1 721	-	-	-
ACTIF TOTAL	376 578 622	136 110 086	13 910 319	19 828 667
PASSIF				
À payer aux courtiers	385 722	-	-	129 464
Garanties à payer	1 099 864	-	3 396	9 727
À payer sur les rachats	2 813 432	-	28 400	-
À payer sur les investissements achetés	3 688 629	-	-	-
Distributions de dividendes à payer	2 658 058	-	5 260	-
Commissions de gestion à payer	246 914	17 978	5 223	9 795
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	62 625	-	-	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	634 311	848 039	22 215	40 055
Moins-value latente sur contrats de change à terme	659 560	1 222 570	67 398	58 699
Swaps à la juste valeur	-	20 427	-	-
Autres passifs	307 378	44 644	13 057	13 689
PASSIF TOTAL	12 556 493	2 153 658	144 949	261 429
ACTIF NET TOTAL	364 022 129	133 956 428	13 765 370	19 567 238

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Multi- Asset Income EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return* USD	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration* EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	117 527 236	984 953 184	153 299 746	41 290 046
Plus/(moins)-value latente	6 021 093	49 454 161	(5 269 114)	273 086
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	123 548 329	1 034 407 345	148 030 632	41 563 132
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 261 900	26 295 919	2 866 928	7 693 391
Garanties à recevoir	108 802	2 670 000	-	3 190
Créances sur souscriptions	7 330	18 591	97 543	36
Dividendes à recevoir	61 691	-	-	-
Intérêts à recevoir	761 575	13 583 734	2 467 206	-
Remboursements d'impôts à recevoir	38 090	3 619 897	-	53 275
Rétrocessions de commissions de gestion	161	-	-	77
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	53 617	-	-	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	758 790	-	187 140	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	137 959	11 684 714	563 371	84 083
Swaps à la juste valeur	-	-	2 950 401	1 781 516
Autres actifs	4 371	6 238	690	1 895
ACTIF TOTAL	127 742 615	1 092 286 438	157 163 911	51 180 595
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	-	1
À payer aux courtiers	605 193	-	2 026 862	663 071
Garanties à payer	-	5 861 481	16 424	1 100 000
À payer sur les rachats	314 005	189 359	20 912	35 087
À payer sur les investissements achetés	-	-	-	103 120
Distributions de dividendes à payer	252 066	9 580 567	181 395	-
Commissions de gestion à payer	68 721	467 313	88 389	48 853
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	161 494	-	-	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	38 197	-	328 046	980 634
Moins-value latente sur contrats de change à terme	316 993	4 448 922	131 968	182 668
Swaps à la juste valeur	-	-	1 204 575	602 433
Autres passifs	100 400	394 284	95 683	29 140
PASSIF TOTAL	1 857 069	20 941 926	4 094 254	3 745 007
ACTIF NET TOTAL	125 885 546	1 071 344 512	153 069 657	47 435 588

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	711 961 613	695 503 445	303 130 956	857 333 641
Plus/(moins)-value latente	6 087 657	1 724 161	4 074 654	(5 884 805)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	718 049 270	697 227 606	307 205 610	851 448 836
Liquidités en banque et auprès de courtiers	11 095 789	9 451 206	7 248 624	15 838 952
Créances sur souscriptions	2 394 583	908 030	11 116 517	6 670 522
Créances sur investissements vendus	-	-	7 634	29 773 641
Intérêts à recevoir	7 748 097	5 211 183	3 205 225	5 396 124
Remboursements d'impôts à recevoir	-	-	-	181 305
Rétrocessions de commissions de gestion	-	-	-	940
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	2 611 332	1 208 308	530 382	4 397 232
Plus-value latente sur contrats de change à terme	408 435	155 180	44 788	8 239 867
Swaps à la juste valeur	3 622 841	2 630 862	193 852	4 241 038
Autres actifs	4	1 633	-	1 967
ACTIF TOTAL	745 930 351	716 794 008	329 552 632	926 190 424
PASSIF				
À payer aux courtiers	2 227 606	1 920 964	648 139	1 549 040
Garanties à payer	-	-	-	810 000
À payer sur les rachats	203 597	4 184 627	1 386 270	275 432
À payer sur les investissements achetés	625 524	-	10 792 482	78 830 682
Distributions de dividendes à payer	1 470 093	605 393	12 303	1 077 230
Commissions de gestion à payer	352 291	143 565	76 013	149 339
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	3 265 756	1 171 084	1 049 962	2 456 120
Moins-value latente sur contrats de change à terme	97 370	102 764	170 863	8 060 124
Swaps à la juste valeur	3 729 476	3 765 637	811 806	4 896 777
Autres passifs	342 084	256 023	114 242	571 257
PASSIF TOTAL	12 313 797	12 150 057	15 062 080	98 676 001
ACTIF NET TOTAL	733 616 554	704 643 951	314 490 552	827 514 423

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	608 767 104	5 737 368 994	61 312 984	645 302 206
Plus/(moins)-value latente	(6 382 228)	(218 368 835)	499 097	(11 258 278)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	602 384 876	5 519 000 159	61 812 081	634 043 928
Liquidités en banque et auprès de courtiers	6 391 848	411 601 126	332 765	5 985 710
Garanties à recevoir	283 022	2 109 416	-	-
Créances sur souscriptions	99 616	26 227	-	1 356 171
Intérêts à recevoir	1 730 828	33 699 046	517 592	5 174 513
Rétrocessions de commissions de gestion	-	10 170	-	761
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 562 262	-	-	5 177 378
Plus-value latente sur contrats de change à terme	5 322 703	5 496 116	1 631	871 658
Swaps à la juste valeur	2 740 977	-	-	-
Autres actifs	476	7 379	-	2 656
ACTIF TOTAL	620 516 608	5 971 949 639	62 664 069	652 612 775
PASSIF				
À payer aux courtiers	364 148	66 355 438	6	2 680 082
Garanties à payer	-	-	9 622	360 406
À payer sur les rachats	510 875	19 272 562	-	1 328 337
Distributions de dividendes à payer	564 382	10 769 075	216	962 267
Commissions de gestion à payer	307 092	3 384 447	1 211	283 591
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 403 590	122 073	-	814 271
Moins-value latente sur contrats de change à terme	3 539 894	5 649 882	-	8 613
Swaps à la juste valeur	3 069 925	154 339 242	-	1 488 399
Autres passifs	321 980	3 386 542	15 240	248 904
PASSIF TOTAL	10 081 886	263 279 261	26 295	8 174 870
ACTIF NET TOTAL	610 434 722	5 708 670 378	62 637 774	644 437 905

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitised Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	55 824 475	669 522 408	155 307 515	78 868 088
Plus/(moins)-value latente	(1 124 915)	(8 074 406)	(4 480 511)	49 662
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	54 699 560	661 448 002	150 827 004	78 917 750
Liquidités en banque et auprès de courtiers	342 074	22 460 077	7 606 104	729 101
Garanties à recevoir	-	233 206	-	-
Créances sur souscriptions	-	1 865 587	514 362	19 429
Créances sur investissements vendus	-	17 008 358	596 316	-
Intérêts à recevoir	621 148	2 944 170	1 327 885	354 815
Rétrocessions de commissions de gestion	-	-	55	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	6 207	15 938	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	141 243	2 728 700	434 063	781 179
Swaps à la juste valeur	-	-	2 255 144	-
Autres actifs	-	3 436	117	65
ACTIF TOTAL	55 804 025	708 697 743	163 576 988	80 802 339
PASSIF				
À payer aux courtiers	-	-	2 364 282	-
Garanties à payer	54 889	50 000	58 057	180 482
À payer sur les rachats	-	1 158 634	468 482	8 703
À payer sur les investissements achetés	-	46 543 354	612 366	-
Distributions de dividendes à payer	8	1 312 895	210 503	-
Commissions de gestion à payer	168	131 978	100 923	58 637
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	15 898	904 721	1 073 617	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	49 785	6 383 829	1 390 175	391 017
Swaps à la juste valeur	-	-	409 148	-
Autres passifs	16 970	155 469	98 463	47 593
PASSIF TOTAL	137 718	56 640 880	6 786 016	686 432
ACTIF NET TOTAL	55 666 307	652 056 863	156 790 972	80 115 907

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	181 856 923	439 101 472	133 522 048	498 554 995
Plus/(moins)-value latente	(6 829 150)	(19 482 655)	(4 265 116)	13 794 270
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	175 027 773	419 618 817	129 256 932	512 349 265
Liquidités en banque et auprès de courtiers	974 056	14 309 114	2 322 645	5 142 654
Garanties à recevoir	-	1 090 000	6 641	-
Créances sur souscriptions	320	38 617	372	1 733 826
Créances sur investissements vendus	1 499 620	288 114	-	-
Intérêts à recevoir	2 335 683	4 148 198	1 613 126	6 129 142
Remboursements d'impôts à recevoir	-	-	10 878	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	815 962	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	150 609	3 840 214	158 129	4 841 375
Swaps à la juste valeur	-	9 918 795	-	-
Autres actifs	-	4 779	152	34 134
ACTIF TOTAL	179 988 061	454 072 610	133 368 875	530 230 396
PASSIF				
À payer aux courtiers	-	4 875 639	1 192 859	23 234
Garanties à payer	51 711	56 185	-	2 558 038
À payer sur les rachats	1 262	28 287	47 343	28
À payer sur les investissements achetés	1 487 462	521 991	-	-
Distributions de dividendes à payer	62 578	164 644	24 712	55
Commissions de gestion à payer	13 973	101 162	11 226	230 807
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	1 325 093	-	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	84 509	2 993 335	1 073 422	1 921 993
Swaps à la juste valeur	-	2 537 101	-	-
Autres passifs	53 338 [^]	171 373	36 844	159 293
PASSIF TOTAL	1 754 833	12 774 810	2 386 406	4 893 448
ACTIF NET TOTAL	178 233 228	441 297 800	130 982 469	525 336 948

[^] Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040 EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB	Schroder ISF Emerging Market Bond USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	100 434 965	17 593 559	1 229 577 915	1 913 136 304
Plus-value latente	1 450 428	296 340	55 848 055	61 007 521
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	101 885 393	17 889 899	1 285 425 970	1 974 143 825
Liquidités en banque et auprès de courtiers	511 161	171 224	9 012 280	7 648 778
Garanties à recevoir	318 480	–	–	3 794 024
Créances sur souscriptions	1 107	–	2 343	66 373
Créances sur investissements vendus	–	106 722	–	–
Intérêts à recevoir	1 647 706	272 447	15 453 514	35 464 573
Remboursements d'impôts à recevoir	–	–	–	186 880
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 332 311	184 812	2 474 306	10 965 538
Autres actifs	57	–	13 440	355
ACTIF TOTAL	105 696 215	18 625 104	1 312 381 853	2 032 270 346
PASSIF				
Découverts bancaires	–	–	–	220
Garanties à payer	–	9 790	–	1 150 000
À payer sur les rachats	–	–	3 376 818	47 651
Distributions de dividendes à payer	13 296	62	59 522	46 714
Commissions de gestion à payer	4 515	11	282 021	78 761
Moins-value latente sur contrats de change à terme	590 372	39 988	3 964	6 434 578
Autres passifs	26 194	5 589	790 509	518 833
PASSIF TOTAL	634 377	55 440	4 512 834	8 276 757
ACTIF NET TOTAL	105 061 838	18 569 664	1 307 869 019	2 023 993 589

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	49 465 276	334 387 656	10 032 889 641	2 178 710 343
Plus/(moins)-value latente	2 539 592	15 231 466	(181 758 175)	(59 305 125)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	52 004 868	349 619 122	9 851 131 466	2 119 405 218
Liquidités en banque et auprès de courtiers	107 628	3 917 661	105 480 423	33 824 609
Garanties à recevoir	-	-	2 580 000	1 410 892
Créances sur souscriptions	20 966	-	36 189 585	4 256 885
Intérêts à recevoir	944 472	3 731 473	161 510 580	35 973 714
Remboursements d'impôts à recevoir	-	59 708	-	19 009
Rétrocessions de commissions de gestion	-	265	-	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	2 931 878	1 670 583
Plus-value latente sur contrats de change à terme	26 265	2 290 540	27 315 087	7 263 283
Swaps à la juste valeur	-	-	96 622 295	22 682 971
Autres actifs	30	8 239	5 921 450	216
ACTIF TOTAL	53 104 229	359 627 008	10 289 682 764	2 226 507 380
PASSIF				
Découverts bancaires	-	216	-	-
À payer aux courtiers	10 028	-	63 359 998	16 358 409
Garanties à payer	14 155	49 103	10 463 153	2 300 000
À payer sur les rachats	3 289	-	428 814	-
À payer sur les investissements achetés	-	-	7 650 105	-
Distributions de dividendes à payer	5 982	143	26 147 088	8 895 370
Commissions de gestion à payer	5 553	3 202	-	1 208 607
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	16 844 785	8 048 263
Moins-value latente sur contrats de change à terme	99	433 145	6 948 267	1 108 883
Swaps à la juste valeur	-	-	35 222 346	9 126 773
Autres passifs	16 117	63 495	16 825 875	912 709
PASSIF TOTAL	55 223	549 304	183 890 431	47 959 014
ACTIF NET TOTAL	53 049 006	359 077 704	10 105 792 333	2 178 548 366

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global Credit High Income USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	1 379 693 622	1 247 478 870	2 080 520 553	63 041 547
Plus/(moins)-value latente	(63 038 671)	24 535 619	(46 453 418)	232 889
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	1 316 654 951	1 272 014 489	2 034 067 135	63 274 436
Liquidités en banque et auprès de courtiers	12 684 500	39 906 066	159 426 286	2 347 745
Garanties à recevoir	1 170 995	-	191 000	-
Créances sur souscriptions	1 703 907	40 946	3 151 659	958 128
Créances sur investissements vendus	-	1 424 000	-	-
Intérêts à recevoir	22 010 327	3 529 685	26 957 932	917 631
Remboursements d'impôts à recevoir	89 675	618 526	100 341	432
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	624 092	-	-	14 400
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	14 253 070	851 675
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 753 596	17 692 138	4 859 312	686 528
Swaps à la juste valeur	3 104 866	-	181 851	145 295
Autres actifs	-	3 816	5 071	2 793
ACTIF TOTAL	1 359 796 909	1 335 229 666	2 243 193 657	69 199 063
PASSIF				
À payer aux courtiers	2 633 151	-	9 295 685	414 479
Garanties à payer	2 120 000	5 528 283	1 627 035	218 705
À payer sur les rachats	253 793	670 265	1 653 592	328 401
À payer sur les investissements achetés	2 383 250	1 272 189	-	71 276
Distributions de dividendes à payer	5 114 812	1 099 844	4 992 176	421 777
Commissions de gestion à payer	710 733	560 972	658 984	57 503
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	48 515	325 044
Moins-value latente sur contrats de change à terme	1 270 127	12 039 985	18 882 289	1 064 953
Swaps à la juste valeur	2 311 104	-	2 010 644	162 190
Autres passifs	482 023	490 877	841 027	54 957
PASSIF TOTAL	17 278 993	21 662 415	40 009 947	3 119 285
ACTIF NET TOTAL	1 342 517 916	1 313 567 251	2 203 183 710	66 079 778

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR	Schroder ISF Securitized Credit USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	3 203 295 145	1 952 006 109	56 505 117	2 287 383 916
Plus/(moins)-value latente	(7 104 299)	(50 346 936)	416 665	(9 209 108)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	3 196 190 846	1 901 659 173	56 921 782	2 278 174 808
Liquidités en banque et auprès de courtiers	83 192 667	89 422 416	2 590 396	52 876 732
Garanties à recevoir	1 140 000	510 000	-	2 564 231
Créances sur souscriptions	4 413 671	1 009 450	2 091	4 462 769
Créances sur investissements vendus	4 449 460	-	-	163 303 922
Dividendes à recevoir	268	-	-	-
Intérêts à recevoir	42 984 212	34 960 018	115 853	9 140 129
Remboursements d'impôts à recevoir	31 956	72 484	121 437	-
Rétrocessions de commissions de gestion	1 227	-	-	-
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	394 800	514 193	-	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	48 043 587	1 482 828	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	14 762 005	6 844 128	669 128	3 432 862
Swaps à la juste valeur	6 697 956	354 115	-	-
Autres actifs	22 898	6 491	-	14 460
ACTIF TOTAL	3 402 325 553	2 036 835 296	60 420 687	2 513 969 913
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	-	804 547
À payer aux courtiers	19 579 102	599 847	-	-
Garanties à payer	4 235 019	2 500 336	6 163	140 000
À payer sur les rachats	8 390 071	1 839 700	10	16 185
À payer sur les investissements achetés	8 228 455	356 379	-	423 827 349
Distributions de dividendes à payer	12 736 214	2 569 700	1 717	5 640 443
Commissions de gestion à payer	2 376 875	569 547	7 239	87 875
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	81 019	-	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	32 357 238	1 574 234	-	2 463 108
Moins-value latente sur contrats de change à terme	38 524 280	14 687 300	289 658	27 472 959
Swaps à la juste valeur	8 580 754	5 172 143	-	-
Autres passifs	1 575 508	723 170	29 213	808 017
PASSIF TOTAL	136 583 516	30 673 375	334 000	461 260 483
ACTIF NET TOTAL	3 265 742 037	2 006 161 921	60 086 687	2 052 709 430

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Social Impact Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	19 414 539	499 184 900	1 174 140 889	1 262 653 377
Plus/(moins)-value latente	812 843	18 159 402	(28 672 499)	43 443 813
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	20 227 382	517 344 302	1 145 468 390	1 306 097 190
Liquidités en banque et auprès de courtiers	272 318	28 413 544	16 098 135	8 943 679
Garanties à recevoir	-	291 577	-	-
Créances sur souscriptions	-	379 004	4 790 090	568 464
Créances sur investissements vendus	-	10 897 474	-	426 888
Intérêts à recevoir	340 096	4 447 013	16 970 177	21 101 583
Remboursements d'impôts à recevoir	-	17 069	-	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	8 211 947	348 282	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	9 272	4 845 571	16 555 417	1 005 514
Swaps à la juste valeur	-	6 188 508	2 815 895	29 945
Autres actifs	-	433	4 946	-
ACTIF TOTAL	20 849 068	581 036 442	1 203 051 332	1 338 173 263
PASSIF				
À payer aux courtiers	-	14 046 306	614 271	-
Garanties à payer	9 278	207 032	9 000 102	7 055
À payer sur les rachats	-	10 442	9 396 234	4 943 430
À payer sur les investissements achetés	-	39 646 586	-	-
Distributions de dividendes à payer	37	211 900	6 954 144	1 324 521
Commissions de gestion à payer	191	104 850	708 163	317 983
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	7 678 760	1 510 353	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	203 718	7 601 448	729 426	534 506
Swaps à la juste valeur	-	4 979 568	88 990	9 240
Autres passifs	7 557	190 873	625 748	392 430
PASSIF TOTAL	220 781	74 677 765	29 627 431	7 529 165
ACTIF NET TOTAL	20 628 287	506 358 677	1 173 423 901	1 330 644 098

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration* EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond* EUR	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond* USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	152 938 685	349 813 177	16 218 622	9 910 037
Plus/(moins)-value latente	(1 862 221)	(11 209 124)	552 928	539 916
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	151 076 464	338 604 053	16 771 550	10 449 953
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 862 439	11 704 254	976 692	172 271
Garanties à recevoir	106 948	-	21 946	-
Créances sur souscriptions	17 663	142 884	-	-
Créances sur investissements vendus	-	-	35 022	-
Dividendes à recevoir	43 343	-	-	-
Intérêts à recevoir	1 989 459	4 710 580	135 331	106 230
Remboursements d'impôts à recevoir	-	5 605	-	-
Rétrocessions de commissions de gestion	25	50	-	-
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	13 031	-	-	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 048 554	3 075 569	116 541	97 766
Plus-value latente sur contrats de change à terme	918 437	2 622 410	149 427	352
Swaps à la juste valeur	62 413	3 167 978	80 514	-
Autres actifs	68	7 003	552	-
ACTIF TOTAL	157 138 844	364 040 386	18 287 575	10 826 572
PASSIF				
À payer aux courtiers	17 038	4 135 938	720 740	18 780
Garanties à payer	-	914 248	-	9 754
À payer sur les rachats	15 045	806 401	151 266	-
Distributions de dividendes à payer	183 860	2 237 908	22 781	43
Commissions de gestion à payer	20 153	196 156	4 930	29
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 056 796	188 544	72 414	47 141
Moins-value latente sur contrats de change à terme	379 216	4 218 226	287 761	-
Swaps à la juste valeur	136 796	1 327 944	152 519	-
Autres passifs	54 382	169 829	26 801	20 869
PASSIF TOTAL	1 863 286	14 195 194	1 439 212	96 616
ACTIF NET TOTAL	155 275 558	349 845 192	16 848 363	10 729 956

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield* USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Consolidé [‡] EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	154 974 932	284 413 532	489 488 217	100 882 936 146
Plus/(moins)-value latente	11 659 411	(69 165)	440 257	4 034 058 169
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	166 634 343	284 344 367	489 928 474	104 916 994 315
Liquidités en banque et auprès de courtiers	10 512 000	2 512 821	44 254 750	2 318 649 292
Dépôts à terme	-	64 110 163	-	64 110 163
Garanties à recevoir	-	-	-	36 796 992
Créances sur souscriptions	-	6 375 345	-	162 536 663
Créances sur investissements vendus	-	437	-	291 271 931
Dividendes à recevoir	-	-	-	77 749 517
Intérêts à recevoir	2 469 528	1 380 599	-	502 966 832
Remboursements d'impôts à recevoir	-	-	-	50 468 675
Rétrocessions de commissions de gestion	-	-	-	41 257
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	-	-	-	4 597 643
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	120 043 475
Plus-value latente sur contrats de change à terme	683	-	-	223 606 719
Swaps à la juste valeur	-	-	-	171 812 057
Autres actifs	-	-	-	7 702 742
ACTIF TOTAL	179 616 554	358 723 732	534 183 224	108 949 348 273
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	-	63 079 287
À payer aux courtiers	-	-	-	172 055 113
Garanties à payer	9 561	-	-	63 056 496
À payer sur les rachats	-	3 076 798	139 726	136 156 122
À payer sur les investissements achetés	-	15 000 010	-	624 389 035
Distributions de dividendes à payer	37 405	-	-	216 252 478
Commissions de gestion à payer	7 904	46 410	57 323	51 925 143
Commissions de surperformance à payer	-	-	-	263
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	-	-	15 750 310
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	459 101	-	-	96 151 231
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	-	-	197 124 300
Swaps à la juste valeur	-	-	-	109 869 716
Autres passifs	40 893	78 093	119 404	176 528 818
PASSIF TOTAL	554 864	18 201 311	316 453	1 922 338 312
ACTIF NET TOTAL	179 061 690	340 522 421	533 866 771	107 027 009 961

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

‡ Pour le calcul du total de l'État de l'actif net, qui a été présenté en EUR, les éléments d'actif et de passif libellés dans une autre devise que l'EUR ont été convertis aux taux de change suivants en vigueur au 29 décembre 2023 : 1 euro = 1,1051 dollar américain ; 1 euro = 0,8688 livre sterling anglaise ; 1 euro = 0,9280 franc suisse ; 1 euro = 156,7182 yens japonais ; 1 euro = 8,6334 0 dollar de Hong Kong ; 1 euro = 7,8752 renminbis chinois.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF European Large Cap* EUR	Schroder ISF Global Equity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	5 986 424 282	1 974 373 841	149 510 109	744 156 204
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	126 118 433	47 398 429	1 490 853	14 815 875
Intérêts bancaires	2 033 835	526 610	21 274	593 606
TOTAL DES REVENUS	128 152 268	47 925 039	1 512 127	15 409 481
CHARGES				
Commissions de gestion	51 839 214	10 938 143	158 140	2 612 930
Commissions d'administration	10 402 958	1 889 541	48 315	768 176
Taxe d'abonnement	2 200 603	418 334	9 573	284 108
Frais de dépositaire	787 192	(31 534)	9 895	66 592
Commissions de distribution	958 404	700 030	23 836	178 033
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	3	1	-	1
Frais d'exploitation	1 275 779	291 566	6 574	158 615
TOTAL DES CHARGES	67 464 153	14 206 081	256 333	4 068 455
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	60 688 115	33 718 958	1 255 794	11 341 026
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(237 183 353)	(110 776 736)	9 206 079	4 850 165
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	(1 861 795)
Contrats de change à terme	3 908 957	1 847 289	-	1 967 678
Swaps	(96 032)	-	-	(376)
Opérations de change	(441 050)	(105 779)	(13 735)	(41 559)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(233 811 478)	(109 035 226)	9 192 344	4 914 113
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	240 707 224	193 600 378	3 950 393	189 359 638
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	1 764 000
Contrats de change à terme	(246 297)	(447 270)	-	(58 346)
Opérations de change	(5 012 892)	3 957	(8 270)	36 666
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	235 448 035	193 157 065	3 942 123	191 101 958
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	62 324 672	117 840 797	14 390 261	207 357 097
Souscriptions	2 515 961 714	323 483 420	8 620 038	704 044 849
Rachats	(2 796 083 256)	(1 627 307 830)	(172 520 409)	(267 683 756)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(280 121 542)	(1 303 824 410)	(163 900 371)	436 361 093
Distributions de dividendes	(6 778 173)	(618 207)	-	(1 362 294)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	5 761 849 240	787 772 021	-	1 386 512 100

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Italian Equity EUR	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	167 787 265	208 572 961 748	176 133 694	72 400 127
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	7 209 602	3 818 141 373	3 562 532	1 945 116
Intérêts bancaires	42 221	105 662	16	33 894
TOTAL DES REVENUS	7 251 823	3 818 247 035	3 562 548	1 979 010
CHARGES				
Commissions de gestion	2 007 631	1 662 975 829	1 899 387	718 002
Commissions d'administration	431 241	380 456 962	444 554	181 554
Taxe d'abonnement	84 473	80 042 821	91 861	35 908
Frais de dépositaire	(827)	17 107 600	15 505	5 207
Commissions de distribution	369 060	70 161 341	118 587	51 300
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	11 176 311	-	-
Frais d'exploitation	41 392	57 245 668	45 497	19 510
TOTAL DES CHARGES	2 932 970	2 279 166 532	2 615 391	1 011 481
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	4 318 853	1 539 080 503	947 157	967 529
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	15 894 468	16 655 092 252	9 083 118	(490 241)
Contrats financiers à terme standardisés	-	339 289 898	-	-
Contrats de change à terme	-	5 982 124 629	(58 622)	(322 172)
Swaps	(262)	-	-	-
Opérations de change	439	6 537 516	83	(4 670)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	15 894 645	22 983 044 295	9 024 579	(817 083)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	15 308 515	20 514 680 643	(2 017 714)	4 806 702
Contrats financiers à terme standardisés	-	16 080 098	-	-
Contrats de change à terme	-	962 667 910	(48 225)	(47 038)
Opérations de change	24 915	73 359	4 725	31 557
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	15 333 430	21 493 502 010	(2 061 214)	4 791 221
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	35 546 928	46 015 626 808	7 910 522	4 941 667
Souscriptions	35 693 906	61 025 942 327	35 426 421	12 156 931
Rachats	(78 463 122)	(125 169 748 893)	(40 661 531)	(24 397 170)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(42 769 216)	(64 143 806 566)	(5 235 110)	(12 240 239)
Distributions de dividendes	(404 688)	(37 965 286)	(216 620)	(503 573)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	160 160 289	190 406 816 704	178 592 486	64 597 982

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF US Large Cap USD	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact* USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	2 359 152 111	634 907 650	216 485 838	-
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	28 260 454	11 959 742	9 471 329	171 964
Intérêts bancaires	1 427 437	254 015	152 345	9 677
TOTAL DES REVENUS	29 687 891	12 213 757	9 623 674	181 641
CHARGES				
Commissions de gestion	12 309 330	4 030 995	3 051 572	406
Commissions d'administration	2 682 950	954 653	520 221	3 371
Taxe d'abonnement	699 019	211 214	109 672	755
Frais de dépositaire	115 303	96 589	246 973	6 213
Commissions de distribution	811 302	59 737	185 210	44
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	-	761	-
Frais d'exploitation	434 201	120 961	77 635	697
TOTAL DES CHARGES	17 052 105	5 474 149	4 192 044	11 486
Moins : Subventions	-	(691)	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	12 635 786	6 740 299	5 431 630	170 155
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	110 138 689	(117 647 980)	1 792 761	(251 090)
Contrats d'options	-	-	1 214 305	-
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	-
Contrats de change à terme	1 632 490	(2 283)	231 186	(177)
Swaps	-	(13 842)	(677)	(263)
Opérations de change	(277 339)	(271 174)	40 425	7 641
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	111 493 840	(117 935 279)	3 278 000	(243 889)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	464 294 041	(27 813 241)	9 356 448	(72 835)
Contrats d'options	-	-	(679 835)	-
Contrats de change à terme	864 195	-	167 732	96
Opérations de change	22 087	10 089	(10 785)	122
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	465 180 323	(27 803 152)	8 833 560	(72 617)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	589 309 949	(138 998 132)	17 543 190	(146 351)
Souscriptions	1 177 651 274	398 184 330	46 060 938	10 127 686
Rachats	(848 416 784)	(309 778 033)	(55 033 676)	-
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	329 234 490	88 406 297	(8 972 738)	10 127 686
Distributions de dividendes	(8 609 469)	(147 408)	(13 101 394)	-
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	3 269 087 081	584 168 407	211 954 896	9 981 335

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Asian Equity Yield USD	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)* USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	1 042 469 005	259 234 991	4 378 863 179	556 596 303
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	40 945 240	6 597 467	137 478 486	9 050 614
Intérêts bancaires	745 142	297 302	1 145 953	364 306
TOTAL DES REVENUS	41 690 382	6 894 769	138 624 439	9 414 920
CHARGES				
Commissions de gestion	10 510 253	219 387	42 118 895	5 778 221
Commissions d'administration	1 944 325	119 429	9 228 997	1 018 166
Taxe d'abonnement	426 559	36 700	2 246 061	218 021
Frais de dépositaire	162 259	38 659	752 186	89 054
Commissions de distribution	256 793	17 984	167 216	486 504
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	1	162	12 445	1
Frais d'exploitation	218 636	31 059	1 101 825	111 340
TOTAL DES CHARGES	13 518 826	463 380	55 627 625	7 701 307
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	28 171 556	6 431 389	82 996 814	1 713 613
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	29 955 967	10 524 114	121 147 343	(63 710 112)
Contrats d'options	-	-	(16 940 734)	-
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	(719)	-
Contrats de change à terme	(31 233)	669	425 984	(7 671)
Swaps	(3 602)	(1 404)	(13 534)	(2 302)
Opérations de change	(242 942)	(26 966)	(449 346)	7 458
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	29 678 190	10 496 413	104 168 994	(63 712 627)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	76 896 827	29 746 454	406 420 050	27 680 149
Contrats d'options	-	-	(3 668 579)	-
Contrats de change à terme	(37 182)	-	688 442	-
Opérations de change	213 782	(1 268 904)	(5 240 947)	(1 049 487)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	77 073 427	28 477 550	398 198 966	26 630 662
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	134 923 173	45 405 352	585 364 774	(35 368 352)
Souscriptions	286 081 523	23 249 636	560 680 704	52 814 106
Rachats	(430 555 770)	(14 091 241)	(807 720 677)	(103 872 776)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(144 474 247)	9 158 395	(247 039 973)	(51 058 670)
Distributions de dividendes	(6 093 697)	-	(63 912 581)	(62 362)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	1 026 824 234	313 798 738	4 653 275 399	470 106 919

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Changing Lifestyles USD	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	12 025 998	3 955 792 707	66 843 982	1 536 502 418
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	187 378	64 229 865	893 584	22 745 620
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	797	-	-
Intérêts bancaires	14 723	1 414 879	31 592	650 753
TOTAL DES REVENUS	202 101	65 645 541	925 176	23 396 373
CHARGES				
Commissions de gestion	73 675	38 040 577	58 767	15 385 166
Commissions d'administration	17 140	7 032 387	29 470	2 830 926
Taxe d'abonnement	3 606	1 575 698	8 552	593 871
Frais de dépositaire	68	956 968	2 671	195 387
Commissions de distribution	5 845	105 957	84	302 782
Frais d'exploitation	2 281	844 819	6 157	321 800
TOTAL DES CHARGES	102 615	48 556 406	105 701	19 629 932
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	99 486	17 089 135	819 475	3 766 441
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(111 906)	(520 576 740)	(9 903 731)	(272 398 611)
Contrats de change à terme	2 261	44 694	(2)	(155 831)
Swaps	(110)	(87 157)	(1 536)	(23 285)
Opérations de change	(4 780)	(2 911 922)	(5 570)	(538 492)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(114 535)	(523 531 125)	(9 910 839)	(273 116 219)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	2 709 279	(166 215 007)	6 382 831	14 337 109
Contrats de change à terme	3 640	6 020	-	(166 684)
Opérations de change	101	(274 248)	(9 169)	9 262
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	2 713 020	(166 483 235)	6 373 662	14 179 687
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	2 697 971	(672 925 225)	(2 717 702)	(255 170 091)
Souscriptions	1 927 732	2 592 624 041	23 803 349	414 345 302
Rachats	(1 610 592)	(2 393 598 013)	(39 586 104)	(656 254 006)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	317 140	199 026 028	(15 782 755)	(241 908 704)
Distributions de dividendes	-	-	-	(39 338)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	15 041 109	3 481 893 510	48 343 525	1 039 384 285

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Digital Infrastructure* USD	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Circular Economy* USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	47 000 660	5 320 188 139	243 487 639	-
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	308 442	108 672 677	14 863 402	3 851
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	807	-	-
Intérêts bancaires	26 335	3 418 447	578 145	1 177
TOTAL DES REVENUS	334 777	112 091 931	15 441 547	5 028
CHARGES				
Commissions de gestion	47 819	56 494 296	4 296 408	30
Commissions d'administration	21 036	9 555 681	719 038	1 477
Taxe d'abonnement	3 473	2 092 784	172 174	151
Frais de dépositaire	16 373	821 950	370 112	2 240
Commissions de distribution	106	2 700 197	164 646	2
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	5	22	-
Frais d'exploitation	10 533	1 115 125	78 410	96
TOTAL DES CHARGES	99 340	72 780 038	5 800 810	3 996
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	235 437	39 311 893	9 640 737	1 032
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(17 594 472)	(388 063 226)	81 076 073	19 005
Contrats de change à terme	(316)	974 974	3 735	-
Swaps	-	(61 652)	(843)	-
Opérations de change	(18 885)	(2 125 584)	(127 123)	3 060
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(17 613 673)	(389 275 488)	80 951 842	22 065
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	18 888 917	444 667 273	78 060 769	926 075
Contrats de change à terme	(87)	(31 143)	-	-
Opérations de change	(8 641)	(8 426 336)	(1 254 403)	3
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	18 880 189	436 209 794	76 806 366	926 078
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	1 501 953	86 246 199	167 398 945	949 175
Souscriptions	3 162 607	2 388 195 147	387 469 375	5 034 152
Rachats	(51 665 221)	(2 771 869 209)	(247 361 693)	(30)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(48 502 614)	(383 674 062)	140 107 682	5 034 122
Distributions de dividendes	-	(89 259)	(659 256)	(4)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	-	5 022 671 017	550 335 010	5 983 293

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	4 230 399 164	187 761 204	46 193 463	55 995 297
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	102 979 072	4 885 431	1 018 860	3 930 527
Intérêts bancaires	2 951 715	159 617	59 560	161 243
TOTAL DES REVENUS	105 930 787	5 045 048	1 078 420	4 091 770
CHARGES				
Commissions de gestion	25 754 281	278 657	34 607	375 960
Commissions d'administration	5 016 731	146 484	28 106	95 243
Taxe d'abonnement	1 056 244	45 305	7 726	26 239
Frais de dépositaire	1 166 424	77 670	5 229	25 712
Commissions de distribution	777 923	-	17	13
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	65	-	-
Frais d'exploitation	673 386	28 182	63 469	18 368
TOTAL DES CHARGES	34 444 990	576 363	139 154	541 535
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	71 485 797	4 468 685	939 266	3 550 235
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(290 903 239)	(20 657 488)	(2 086 701)	3 081 697
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	7
Contrats de change à terme	(1 649 424)	(7 333)	-	(219 956)
Swaps	(79 079)	(4 122)	(17 802)	(43)
Opérations de change	(516 788)	(199 543)	52 577	65 587
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(293 148 530)	(20 868 486)	(2 051 926)	2 927 292
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	604 014 516	40 539 072	(96 905)	5 163 185
Contrats de change à terme	739 045	-	-	77 606
Opérations de change	(16 574 868)	(655 488)	315	(40 695)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	588 178 693	39 883 584	(96 590)	5 200 096
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	366 515 960	23 483 783	(1 209 250)	11 677 623
Souscriptions	1 424 669 651	109 866 396	31 061 757	54 097 096
Rachats	(1 021 886 925)	(27 842 443)	(18 047 511)	(14 053 767)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	402 782 726	82 023 953	13 014 246	40 043 329
Distributions de dividendes	(705 732)	-	-	(185)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	4 998 992 118	293 268 940	57 998 459	107 716 064

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Innovators EUR	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	235 728 158	28 206 302	69 566 273	416 216 152
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	7 148 831	336 767	1 781 817	7 220 198
Intérêts bancaires	93 000	33 127	21 625	168 858
TOTAL DES REVENUS	7 241 831	369 894	1 803 442	7 389 056
CHARGES				
Commissions de gestion	3 358 328	114 577	1 028 097	3 692 228
Commissions d'administration	572 681	36 112	176 122	755 022
Taxe d'abonnement	113 589	8 155	35 623	164 326
Frais de dépositaire	211 263	(2 540)	11 359	(4 268)
Commissions de distribution	562 604	460	212 186	183 218
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	14	-	-	-
Frais d'exploitation	59 628	4 619	17 830	83 381
TOTAL DES CHARGES	4 878 107	161 383	1 481 217	4 873 907
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 363 724	208 511	322 225	2 515 149
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(3 462 080)	2 702 396	(10 264)	32 479 101
Contrats d'options	703 953	-	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	-	37 814	-	-
Contrats de change à terme	(143 410)	4 926	(12 171)	164
Swaps	(71)	(2)	(18)	(11)
Opérations de change	(38 762)	(2 779)	(4 846)	(50 146)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(2 940 370)	2 742 355	(27 299)	32 429 108
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	22 115 490	1 540 727	4 469 382	36 818 238
Contrats d'options	(1 784 163)	-	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	-	8 853	-	-
Contrats de change à terme	(53 447)	300	(10 664)	(104)
Opérations de change	50 014	2 736	1 694	17 528
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	20 327 894	1 552 616	4 460 412	36 835 662
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	19 751 248	4 503 482	4 755 338	71 779 919
Souscriptions	10 970 637	2 139 112	4 465 946	61 020 444
Rachats	(34 482 962)	(12 906 696)	(9 675 371)	(99 039 269)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(23 512 325)	(10 767 584)	(5 209 425)	(38 018 825)
Distributions de dividendes	(14 087 710)	(27 090)	(40 729)	(121 633)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	217 879 371	21 915 110	69 071 457	449 855 613

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR	Schroder ISF European Sustainable Value* EUR	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	70 340 166	67 122 032	445 774 295	370 042 442
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	4 660 688	2 510 694	19 075 149	18 869 376
Intérêts bancaires	74 473	49 766	367 919	660 540
TOTAL DES REVENUS	4 735 161	2 560 460	19 443 068	19 529 916
CHARGES				
Commissions de gestion	522 570	889 400	2 973 672	4 951 613
Commissions de surperformance	-	-	263	-
Commissions d'administration	134 148	150 131	707 504	892 604
Taxe d'abonnement	32 970	30 065	160 837	205 286
Frais de dépositaire	13 110	4 169	33 044	288 703
Commissions de distribution	65 835	120 033	116 717	290 133
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	-	12	118
Frais d'exploitation	22 315	20 393	91 590	95 915
TOTAL DES CHARGES	790 948	1 214 191	4 083 639	6 724 372
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	3 944 213	1 346 269	15 359 429	12 805 544
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(4 208 618)	(2 780 501)	29 785 970	(3 025 325)
Contrats de change à terme	(11 825)	236 079	(45 096)	435 448
Swaps	(55)	-	(4)	(4 496)
Opérations de change	(22 689)	(37 670)	(3 244)	(496 492)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(4 243 187)	(2 582 092)	29 737 626	(3 090 865)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	7 267 176	9 043 199	25 443 063	80 368 837
Contrats de change à terme	(9 975)	(21 135)	(20 945)	(4 006)
Opérations de change	2 602	4 207	126 706	3 004
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	7 259 803	9 026 271	25 548 824	80 367 835
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	6 960 829	7 790 448	70 645 879	90 082 514
Souscriptions	169 513 606	10 724 903	231 418 493	152 802 770
Rachats	(74 004 259)	(84 323 978)	(197 997 354)	(132 770 158)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	95 509 347	(73 599 075)	33 421 139	20 032 612
Distributions de dividendes	(385 319)	(1 313 405)	(281 281)	(213 954)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	172 425 023	-	549 560 032	479 943 614

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Disruption USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	667 918 989	3 291 403 181	36 663 261	369 779 197
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	19 293 945	59 167 958	722 307	3 924 091
Intérêts bancaires	507 678	2 662 896	29 128	229 689
TOTAL DES REVENUS	19 801 623	61 830 854	751 435	4 153 780
CHARGES				
Commissions de gestion	3 689 240	39 014 541	3 800	2 607 920
Commissions d'administration	797 711	7 581 911	14 082	464 971
Taxe d'abonnement	191 378	1 616 785	4 285	134 609
Frais de dépositaire	55 129	256 582	1 605	31 690
Commissions de distribution	194 690	2 079 762	521	122 212
Frais d'exploitation	126 286	915 025	4 081	79 310
TOTAL DES CHARGES	5 054 434	51 464 606	28 374	3 440 712
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	14 747 189	10 366 248	723 061	713 068
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(53 301 950)	(58 139 461)	200 997	(8 058 404)
Contrats de change à terme	204 596	(1 950 517)	(16 658)	162 296
Swaps	(188)	(3 161)	(45)	(352)
Opérations de change	(70 447)	(902 536)	(9 560)	(37 367)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(53 167 989)	(60 995 675)	174 734	(7 933 827)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	101 643 277	418 757 708	8 909 039	132 080 765
Contrats de change à terme	327 041	1 384 700	1 835	108 129
Opérations de change	18 619	28 356	291	1 211
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	101 988 937	420 170 764	8 911 165	132 190 105
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	63 568 137	369 541 337	9 808 960	124 969 346
Souscriptions	120 229 738	493 163 851	2 055 370	290 550 204
Rachats	(180 617 533)	(742 199 992)	(5 516 780)	(203 019 638)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(60 387 795)	(249 036 141)	(3 461 410)	87 530 566
Distributions de dividendes	(859 058)	(154 675)	–	(33)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	670 240 273	3 411 753 702	43 010 811	582 279 076

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	1 125 998 499	1 492 053 419	136 860 642	461 744 301
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	43 721 922	40 310 996	3 561 149	15 870 693
Intérêts bancaires	811 025	2 693 489	113 195	778 038
TOTAL DES REVENUS	44 532 947	43 004 485	3 674 344	16 648 731
CHARGES				
Commissions de gestion	10 877 894	15 653 374	505 780	5 277 122
Commissions d'administration	2 011 278	2 665 342	133 113	960 732
Taxe d'abonnement	427 996	643 363	36 297	206 414
Frais de dépositaire	426 888	376 032	75 053	65 194
Commissions de distribution	1 133 072	478 971	2 041	537 738
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	24	-	175	-
Frais d'exploitation	281 089	336 715	21 502	103 066
TOTAL DES CHARGES	15 158 241	20 153 797	773 961	7 150 266
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	29 374 706	22 850 688	2 900 383	9 498 465
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	45 965 585	(47 053 340)	3 272 814	54 702 702
Contrats d'options	(4 185 055)	-	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	-
Contrats de change à terme	(524 465)	2 843 655	(7 332)	36 489
Swaps	(81)	(104 531)	(6 714)	-
Opérations de change	(87 271)	(446 543)	(64 672)	(29 230)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	41 168 713	(44 760 759)	3 194 096	54 709 961
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	96 336 469	172 649 123	19 308 674	1 166 925
Contrats d'options	(4 930 009)	-	-	-
Contrats de change à terme	346 762	(8 360)	-	63 568
Opérations de change	(10 258)	90 473	(370 844)	43 280
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	91 742 964	172 731 236	18 937 830	1 273 773
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	162 286 383	150 821 165	25 032 309	65 482 199
Souscriptions	139 984 921	531 259 961	33 854 161	280 205 972
Rachats	(289 235 135)	(320 146 711)	(32 898 367)	(288 413 549)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(149 250 214)	211 113 250	955 794	(8 207 577)
Distributions de dividendes	(86 977 937)	(94 745)	-	(1 977 499)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	1 052 056 731	1 853 893 089	162 848 745	517 041 424

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Global Energy Transition USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Recovery USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	1 804 946 092	272 739 191	343 650 539	565 128 890
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	24 384 799	10 990 447	8 727 925	19 596 666
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	173 991	-
Intérêts bancaires	5 030 985	292 629	248 795	798 926
TOTAL DES REVENUS	29 415 784	11 283 076	9 150 711	20 395 592
CHARGES				
Commissions de gestion	18 487 615	3 162 214	4 296 338	3 849 300
Commissions d'administration	3 683 351	564 371	878 049	705 762
Taxe d'abonnement	812 420	127 791	194 443	297 789
Frais de dépositaire	158 737	5 930	35 730	51 061
Commissions de distribution	589 249	316 461	215 963	13 117
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	-	2 246	-
Frais d'exploitation	538 260	62 886	165 739	104 988
TOTAL DES CHARGES	24 269 632	4 239 653	5 788 508	5 022 017
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	5 146 152	7 043 423	3 362 203	15 373 575
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(156 404 572)	13 569 374	10 466 281	48 147 023
Contrats d'options	-	-	210 155	-
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	(5 008 737)	-
Contrats de change à terme	8 530 548	(68 914)	11 091 281	310 240
Swaps	(978)	(23)	-	(22)
Opérations de change	220 543	69 240	(673 860)	(170 986)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(147 654 459)	13 569 677	16 085 120	48 286 255
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(91 327 625)	21 122 635	45 723 636	51 815 493
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	(708 929)	-
Contrats de change à terme	2 904 047	(79 313)	915 874	173 414
Opérations de change	48 012	(789)	3 330	6 686
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(88 375 566)	21 042 533	45 933 911	51 995 593
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	(230 883 873)	41 655 633	65 381 234	115 655 423
Souscriptions	771 524 945	70 735 266	323 780 452	179 595 023
Rachats	(737 320 224)	(104 564 956)	(236 488 232)	(148 109 016)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	34 204 721	(33 829 690)	87 292 220	31 486 007
Distributions de dividendes	(936 998)	(2 212 945)	(1 797 135)	(1 449 808)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	1 607 329 942	278 352 189	494 526 858	710 820 512

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Global Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	277 872 543	301 368 113	3 366 332 184	23 712 254
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	3 254 069	10 609 038	71 289 549	1 108 550
Intérêts bancaires	267 231	807 640	3 756 298	34 467
TOTAL DES REVENUS	3 521 300	11 416 678	75 045 847	1 143 017
CHARGES				
Commissions de gestion	686 054	1 762 834	26 019 458	194 016
Commissions d'administration	185 031	465 103	5 255 178	41 389
Taxe d'abonnement	46 714	113 013	1 767 939	11 504
Frais de dépositaire	31 476	20 673	352 895	(2 207)
Commissions de distribution	69 495	7 051	448 376	18 118
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	150	8	95	13
Frais d'exploitation	33 847	62 759	971 298	8 304
TOTAL DES CHARGES	1 052 767	2 431 441	34 815 239	271 137
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 468 533	8 985 237	40 230 608	871 880
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(4 677 601)	(2 254 678)	79 560 099	1 559 129
Contrats de change à terme	-	301 624	1 833 689	1 115 207
Swaps	(340)	(208)	(124)	(2)
Opérations de change	(10 796)	226 052	(1 890 165)	16 448
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(4 688 737)	(1 727 210)	79 503 499	2 690 782
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	31 371 403	16 550 993	890 597 065	7 447 431
Contrats de change à terme	-	88 617	2 191 373	504 127
Opérations de change	41 704	6 489	75 385	342
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	31 413 107	16 646 099	892 863 823	7 951 900
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	29 192 903	23 904 126	1 012 597 930	11 514 562
Souscriptions	19 960 965	193 738 075	2 370 361 544	71 775 339
Rachats	(52 046 944)	(184 602 692)	(713 054 022)	(20 310 294)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(32 085 979)	9 135 383	1 657 307 522	51 465 045
Distributions de dividendes	(8 925)	(213 655)	(16 095 468)	(143 368)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	274 970 542	334 193 967	6 020 142 168	86 548 493

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	2 612 629 097	398 706 225	13 807 967 841	307 242 734
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	49 925 084	3 669 423	309 585 141	2 586 791
Intérêts bancaires	1 226 576	483 915	34 837	255 295
TOTAL DES REVENUS	51 151 660	4 153 338	309 619 978	2 842 086
CHARGES				
Commissions de gestion	36 222 994	3 659 963	162 713 573	2 658 491
Commissions d'administration	5 171 680	531 571	28 329 347	465 329
Taxe d'abonnement	1 216 310	116 337	5 339 406	106 237
Frais de dépositaire	422 423	2 253	1 087 861	41 116
Commissions de distribution	566 245	249 661	12 778 522	131 878
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	536	-	4 140	286
Frais d'exploitation	602 898	73 198	2 807 980	56 105
TOTAL DES CHARGES	44 203 086	4 632 983	213 060 829	3 459 442
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	6 948 574	(479 645)	96 559 149	(617 356)
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(362 419 964)	(10 780 912)	(273 873 079)	7 969 146
Contrats de change à terme	(33 744)	272 553	2 336 176	196
Swaps	(42 877)	(446)	(278 712)	-
Opérations de change	(899 425)	(140 307)	(921 372)	(36 064)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(363 396 010)	(10 649 112)	(272 736 987)	7 933 278
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	92 488 633	25 334 492	(1 728 889 007)	58 529 421
Contrats de change à terme	-	208 128	157 139	-
Opérations de change	43 001	2 660	3 784 532	(6 096 455)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	92 531 634	25 545 280	(1 724 947 336)	52 432 966
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	(263 915 802)	14 416 523	(1 901 125 174)	59 748 888
Souscriptions	477 262 755	73 059 651	2 407 729 236	95 747 960
Rachats	(486 052 712)	(270 977 965)	(3 999 352 311)	(123 666 423)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(8 789 957)	(197 918 314)	(1 591 623 076)	(27 918 463)
Distributions de dividendes	(349 839)	(68 441)	-	(8 245)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	2 339 573 499	215 135 993	10 315 219 592	339 064 914

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	310 664 888	37 431 940 171	30 255 115 098	528 062 240
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	2 194 247	1 111 855 030	528 120 860	35 813 209
Intérêts bancaires	202 926	673	483	470 784
TOTAL DES REVENUS	2 397 173	1 111 855 703	528 121 343	36 283 993
CHARGES				
Commissions de gestion	725 904	578 075 405	206 599 944	7 409 923
Commissions d'administration	221 056	103 979 852	41 281 122	1 187 620
Taxe d'abonnement	60 374	23 200 589	9 967 433	274 773
Frais de dépositaire	104 025	2 701 684	4 860 261	162 930
Commissions de distribution	7 663	10 737 075	7 248 956	540 787
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	604	1 381 640	1 128 085	2 396
Frais d'exploitation	41 464	14 259 439	5 287 995	135 365
TOTAL DES CHARGES	1 161 090	734 335 684	276 373 796	9 713 794
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 236 083	377 520 019	251 747 547	26 570 199
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	3 629 289	2 403 469 428	3 402 406 440	17 915 682
Contrats financiers à terme standardisés	-	41 587 260	-	-
Contrats de change à terme	198 919	1 164 676 733	26 102 332	(1 076)
Opérations de change	(75 077)	(8 571 388)	(5 163 286)	673 221
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	3 753 131	3 601 162 033	3 423 345 486	18 587 827
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	65 469 242	6 540 087 636	527 693 091	126 391 038
Contrats financiers à terme standardisés	-	2 075 000	-	-
Contrats de change à terme	(2 431)	353 717 256	4 532 056	-
Opérations de change	(6 642 465)	(51 541)	41 133	(101 979)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	58 824 346	6 895 828 351	532 266 280	126 289 059
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	63 813 560	10 874 510 403	4 207 359 313	171 447 085
Souscriptions	56 572 126	25 923 532 430	3 106 191 810	817 833 737
Rachats	(52 782 443)	(22 000 755 748)	(19 546 776 422)	(582 607 406)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	3 789 683	3 922 776 682	(16 440 584 612)	235 226 331
Distributions de dividendes	-	(35 122 444)	-	(284 742)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	378 268 131	52 194 104 812	18 021 889 799	934 450 914

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Smart Manufacturing USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	48 207 971	34 315 148	17 635 074	148 294 888
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	843 051	820 294	189 715	4 139 212
Intérêts bancaires	31 522	30 410	10 575	157 357
TOTAL DES REVENUS	874 573	850 704	200 290	4 296 569
CHARGES				
Commissions de gestion	474 666	284 299	261 072	382 786
Commissions d'administration	13 426	9 995	47 447	116 651
Taxe d'abonnement	5 268	4 557	9 490	29 064
Frais de dépositaire	7 995	3 451	5 687	34 049
Commissions de distribution	-	-	66 316	11
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	-	-	-
Frais d'exploitation	4 982	4 071	7 522	20 384
TOTAL DES CHARGES	506 337	306 373	397 534	582 945
Moins : Subventions	-	(802)	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	368 236	545 133	(197 244)	3 713 624
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(2 507 114)	(534 978)	221 669	(5 279 189)
Contrats de change à terme	1 606	-	47 030	(19)
Swaps	-	-	(28)	(471)
Opérations de change	(17 846)	(14 232)	2 040	(28 657)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(2 523 354)	(549 210)	270 711	(5 308 336)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	3 985 921	4 932 180	3 920 772	7 860 596
Contrats de change à terme	-	-	75 057	-
Opérations de change	2	27	(929)	(834 512)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	3 985 923	4 932 207	3 994 900	7 026 084
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	1 830 805	4 928 130	4 068 367	5 431 372
Souscriptions	20 914 979	31 318 124	4 323 704	23 454 781
Rachats	(7 970 090)	(8 261 176)	(3 206 686)	(22 002 869)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	12 944 889	23 056 948	1 117 020	1 451 912
Distributions de dividendes	(330 720)	(627 655)	-	(7 441)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	62 652 945	61 672 571	22 820 459	155 170 731

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Multi- Factor Equity USD	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity CHF	Schroder ISF Sustainable Infrastructure* USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	357 656 565	95 787 848	33 036 431	-
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	9 465 360	2 291 802	657 340	25 962
Intérêts bancaires	301 383	24 020	10	27
TOTAL DES REVENUS	9 766 743	2 315 822	657 350	25 989
CHARGES				
Commissions de gestion	137	123 724	458 732	25
Commissions d'administration	122 810	33 572	82 800	1 475
Taxe d'abonnement	41 450	19 922	15 931	145
Frais de dépositaire	25 835	8 242	4 438	2 240
Commissions de distribution	-	-	75 946	2
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	-	-	-
Frais d'exploitation	39 913	13 130	7 914	95
TOTAL DES CHARGES	230 145	198 590	645 761	3 982
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	9 536 598	2 117 232	11 589	22 007
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(10 254 571)	(1 699 669)	1 537 257	(6 079)
Contrats financiers à terme standardisés	-	149 456	-	-
Contrats de change à terme	-	(1 286)	-	-
Swaps	(466)	(243)	-	-
Opérations de change	(148 903)	(16 865)	-	1 071
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(10 403 940)	(1 568 607)	1 537 257	(5 008)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	78 933 385	21 113 313	(260 058)	719 534
Contrats financiers à terme standardisés	-	36 322	-	-
Contrats de change à terme	-	17 982	-	-
Opérations de change	3 917	2 619	2 050	88
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	78 937 302	21 170 236	(258 008)	719 622
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	78 069 960	21 718 861	1 290 838	736 621
Souscriptions	79 553 774	10 320 964	4 844 819	5 016 931
Rachats	(80 250 374)	(14 068 962)	(7 572 495)	-
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(696 600)	(3 747 998)	(2 727 676)	5 016 931
Distributions de dividendes	(548 851)	-	-	(20)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	434 481 074	113 758 711	31 599 593	5 753 532

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	145 959 648	210 192 768	713 272 582	271 844 992
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	2 580 717	7 277 747	5 640 587	1 419 294
Intérêts bancaires	4 091	253 332	992 811	558 045
TOTAL DES REVENUS	2 584 808	7 531 079	6 633 398	1 977 339
CHARGES				
Commissions de gestion	2 013 359	2 742 516	7 192 395	2 950 048
Commissions d'administration	352 231	516 281	1 397 283	540 123
Taxe d'abonnement	71 327	112 720	307 872	111 760
Frais de dépositaire	9 520	34 481	32 089	(13 191)
Commissions de distribution	139 083	206 307	945 539	616 866
Frais d'exploitation	34 900	52 823	167 516	55 537
TOTAL DES CHARGES	2 620 420	3 665 128	10 042 694	4 261 143
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(35 612)	3 865 951	(3 409 296)	(2 283 804)
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	8 099 310	9 369 331	28 790 273	(8 210 617)
Contrats de change à terme	-	-	421 291	-
Opérations de change	-	(81 918)	2 339	(928)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	8 099 310	9 287 413	29 213 903	(8 211 545)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(2 804 820)	37 599 947	49 130 860	53 630 938
Contrats de change à terme	-	-	627 307	-
Opérations de change	(11 565)	240 606	127 345	27 738
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	(2 816 385)	37 840 553	49 885 512	53 658 676
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	5 247 313	50 993 917	75 690 119	43 163 327
Souscriptions	18 532 867	35 097 442	65 905 275	13 600 798
Rachats	(37 365 081)	(77 022 803)	(171 450 899)	(41 616 233)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(18 832 214)	(41 925 361)	(105 545 624)	(28 015 435)
Distributions de dividendes	-	(606 761)	(874 141)	(111 926)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	132 374 747	218 654 563	682 542 936	286 880 958

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Global Equity Alpha USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	2 213 548 491	763 894 037	1 420 056 739	97 504 624
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	43 322 211	17 681 040	27 747 903	2 868 359
Intérêts bancaires	1 310 340	586 266	726 397	71 629
TOTAL DES REVENUS	44 632 551	18 267 306	28 474 300	2 939 988
CHARGES				
Commissions de gestion	15 195 968	2 670 768	3 065 536	329 381
Commissions d'administration	2 468 030	670 549	675 108	55 904
Taxe d'abonnement	1 068 492	160 908	484 872	19 508
Frais de dépositaire	125 651	106 126	7 641	66 848
Commissions de distribution	123 899	144 284	–	124
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	382	347	657
Frais d'exploitation	535 731	97 210	266 896	13 197
TOTAL DES CHARGES	19 517 771	3 850 227	4 500 400	485 619
Moins : Subventions	(3 177)	–	–	–
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	25 117 957	14 417 079	23 973 900	2 454 369
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	59 488 686	(3 368 578)	14 101 851	(3 946 638)
Contrats financiers à terme standardisés	–	(149 939)	2 387 400	4 701
Contrats de change à terme	1 800 360	1 669 770	(846 973)	(2 096)
Swaps	(2 672)	(11 526)	(2 073)	(6 846)
Opérations de change	(266 576)	(204 038)	40 573	(53 859)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	61 019 798	(2 064 311)	15 680 778	(4 004 738)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	427 931 727	71 634 980	330 289 424	11 460 655
Contrats financiers à terme standardisés	–	1 061 655	1 077 762	134 164
Contrats de change à terme	436 809	(69 432)	(56 063)	–
Opérations de change	41 573	266 228	61 968	(68 559)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	428 410 109	72 893 431	331 373 091	11 526 260
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	514 547 864	85 246 199	371 027 769	9 975 891
Souscriptions	683 278 206	254 148 010	906 765 323	10 774 956
Rachats	(480 259 775)	(555 908 844)	(674 009 869)	(30 933 668)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	203 018 431	(301 760 834)	232 755 454	(20 158 712)
Distributions de dividendes	(946 435)	(276 650)	(7 061 470)	(8 565)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	2 930 168 351	547 102 752	2 016 778 492	87 313 238

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	514 033 875	35 321 782	508 046 712	9 640 468
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	9 645 040	621 959	7 753 416	275 756
Intérêts bancaires	419 240	48 974	330 876	13 130
TOTAL DES REVENUS	10 064 280	670 933	8 084 292	288 886
CHARGES				
Commissions de gestion	1 430 511	5 326	3 162 210	48
Commissions d'administration	336 884	13 469	650 738	3 934
Taxe d'abonnement	147 322	4 121	148 987	1 097
Frais de dépositaire	41 595	26 502	38 582	40 892
Commissions de distribution	-	-	250 674	-
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	-	75	118
Frais d'exploitation	82 441	3 865	81 092	1 048
TOTAL DES CHARGES	2 038 753	53 283	4 332 358	47 137
Moins : Subventions	-	(12 448)	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	8 025 527	630 098	3 751 934	241 749
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(5 640 190)	(707 029)	8 467 467	9 017
Contrats financiers à terme standardisés	828 205	165 958	818 584	(9 925)
Contrats de change à terme	(301 669)	(14 917)	(525 205)	6 259
Swaps	(400)	(115)	(164)	(338)
Opérations de change	(57 508)	211	58 743	(4 917)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(5 171 562)	(555 892)	8 819 425	96
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	75 457 821	6 133 311	50 492 675	1 713 951
Contrats financiers à terme standardisés	806 139	73 915	569 297	66 407
Contrats de change à terme	33 073	192	(10 881)	-
Opérations de change	30 086	291	61 038	337
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	76 327 119	6 207 709	51 112 129	1 780 695
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	79 181 084	6 281 915	63 683 488	2 022 540
Souscriptions	86 356 801	21 889	28 735 803	3 359
Rachats	(146 521 443)	(95 519)	(225 338 329)	-
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(60 164 642)	(73 630)	(196 602 526)	3 359
Distributions de dividendes	(17 058)	-	(51 859)	-
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	533 033 259	41 530 067	375 075 815	11 666 367

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy USD	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum Component USD	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	65 224 183	132 810 837	773 192 123	134 630 767
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 798 811	14 685	–	1 646 149
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	–	4 341 600	(1)	2 665 268
Intérêts bancaires	68 766	303 006	2 655 396	69 703
TOTAL DES REVENUS	1 867 577	4 659 291	2 655 395	4 381 120
CHARGES				
Commissions de gestion	14 403	619 005	–	798 499
Commissions d'administration	23 606	149 905	133 097	151 786
Taxe d'abonnement	8 046	36 943	50 892	35 703
Frais de dépositaire	80 461	99 675	38 844	63 420
Commissions de distribution	–	9 620	–	122 267
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	181	1	25 474	35 935
Intérêts sur swaps	–	–	4 111	–
Frais d'exploitation	7 371	25 314	85 969	28 519
TOTAL DES CHARGES	134 068	940 463	338 387	1 236 129
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 733 509	3 718 828	2 317 008	3 144 991
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(4 913 553)	149 623	20 518 255	(7 855 678)
Contrats financiers à terme standardisés	90 121	–	(1 015 676)	(121 069)
Contrats de change à terme	14 987	1 178 144	3 840 776	355 621
Swaps	(2 084)	(23 166 558)	(5 511 163)	–
Opérations de change	(35 385)	(595)	(208 200)	(80 827)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(4 845 914)	(21 839 386)	17 623 992	(7 701 953)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	8 790 646	115 409	1 304 782	16 526 090
Contrats financiers à terme standardisés	217 825	–	(9 676 808)	432 134
Contrats de change à terme	50	(16 364)	5 867 432	(528 201)
Swaps	–	10 037 917	(490 190)	–
Opérations de change	(7 586)	172	17 631	(83 183)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	9 000 935	10 137 134	(2 977 153)	16 346 840
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	5 888 530	(7 983 424)	16 963 847	11 789 878
Souscriptions	4 015 601	23 621 130	36 267 358	47 138 834
Rachats	(1 791 213)	(95 352 958)	(354 198 514)	(58 867 302)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	2 224 388	(71 731 828)	(317 931 156)	(11 728 468)
Distributions de dividendes	–	(1 528)	–	(4 321 206)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	73 337 101	53 094 057	472 224 814	130 370 971

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	917 866 800	5 605 955	429 304 588	979 327 104
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	983 582	18 738	2 805 780	11 572 241
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	8 524 562	22 683	7 208 251	24 939 449
Intérêts bancaires	940 905	8 093	469 857	1 388 314
TOTAL DES REVENUS	10 449 049	49 514	10 483 888	37 900 004
CHARGES				
Commissions de gestion	1 558 641	2 197	4 113 678	10 814 248
Commissions d'administration	399 366	2 798	758 451	1 854 764
Taxe d'abonnement	80 752	396	203 526	408 581
Frais de dépositaire	229 432	18 168	71 832	166 744
Commissions de distribution	74 100	-	411 911	1 054 786
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	311 355	174	145 241	6 832
Frais d'exploitation	159 734	659	113 289	373 697
TOTAL DES CHARGES	2 813 380	24 392	5 817 928	14 679 652
Moins : Subventions	-	(1 249)	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	7 635 669	26 371	4 665 960	23 220 352
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	1 454 303	97 685	(761 775)	(9 740 654)
Contrats d'options	846 552	-	(122 670)	2 698
Contrats financiers à terme standardisés	(10 705 559)	-	(15 496 925)	(15 886 863)
Contrats de change à terme	3 203 868	(51 055)	3 031 758	(1 323 760)
Swaps	(1 700 938)	(80)	4 539 855	53 052
Opérations de change	1 167 087	962	228 558	(219 637)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(5 734 687)	47 512	(8 581 199)	(27 115 164)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	41 225 860	600 401	32 215 100	107 631 571
Contrats d'options	(198 821)	-	-	(1 025 377)
Contrats financiers à terme standardisés	7 466 630	-	6 228 614	6 189
Contrats de change à terme	(3 987 063)	25 272	(2 742 980)	2 444 667
Swaps	196 771	-	927 027	-
Opérations de change	18 543	131	84 424	172 710
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	44 721 920	625 804	36 712 185	109 229 760
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	46 622 902	699 687	32 796 946	105 334 948
Souscriptions	67 929 024	668 054	185 074 525	269 870 229
Rachats	(402 483 543)	(63 175)	(57 699 106)	(431 899 291)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(334 554 519)	604 879	127 375 419	(162 029 062)
Distributions de dividendes	(39 452)	-	(2 370 292)	(34 387 587)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	629 895 731	6 910 521	587 106 661	888 245 403

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY	Schroder ISF Multi- Asset Growth and Income USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	281 955 109	119 171 120	128 963 988 398	343 052 070
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 796 215	205 064	–	3 079 237
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	2 796 080	4 264 432	377 439 164	5 636 977
Intérêts sur swaps	14 384	–	–	–
Intérêts bancaires	598 853	51 032	171 622 783	288 321
TOTAL DES REVENUS	5 205 532	4 520 528	549 061 947	9 004 535
CHARGES				
Commissions de gestion	2 652 553	1 182 158	590 252 018	3 055 780
Commissions d'administration	400 652	169 441	59 149 775	641 729
Taxe d'abonnement	68 945	40 588	7 291 863	133 021
Frais de dépositaire	68 657	47 950	(12 265 597)	70 418
Commissions de distribution	145 420	113 387	–	1 579 865
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	153 572	574	22 628 665	3 177
Intérêts sur swaps	150 011	–	–	–
Frais d'exploitation	82 724	22 782	12 583 109	83 588
TOTAL DES CHARGES	3 722 534	1 576 880	679 639 833	5 567 578
Moins : Subventions	(4 573)	–	–	–
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 487 571	2 943 648	(130 577 886)	3 436 957
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(2 154 399)	(305 495)	4 502 793 167	3 148 372
Contrats d'options	(27 646)	–	(873 341 039)	761 262
Contrats financiers à terme standardisés	(2 466 850)	615 289	(1 102 833 350)	3 096 337
Contrats de change à terme	(1 024 188)	1 264 893	(13 063 498 037)	(4 593 438)
Swaps	(212 268)	(206)	–	(3 100)
Opérations de change	292 414	(67 761)	1 779 755 885	505 205
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(5 592 937)	1 506 720	(8 757 123 374)	2 914 638
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	29 595 214	4 001 754	13 935 146 148	40 849 827
Contrats d'options	(151 178)	–	104 989 027	(108 250)
Contrats financiers à terme standardisés	(1 356 896)	100 504	(6 418 013)	260 263
Contrats de change à terme	(1 736 821)	(2 479 195)	(2 077 853 984)	878 879
Swaps	755 657	–	–	(25 944)
Opérations de change	(24 761)	(32 928)	(168 542 498)	(24 778)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	27 081 215	1 590 135	11 787 320 680	41 829 997
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	22 975 849	6 040 503	2 899 619 420	48 181 592
Souscriptions	117 559 711	9 503 007	5 822 194 209	160 255 266
Rachats	(157 037 623)	(41 680 317)	(14 278 754 900)	(164 803 772)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(39 477 912)	(32 177 310)	(8 456 560 691)	(4 548 506)
Distributions de dividendes	(4 481 825)	(28 064)	(99 403 593)	(22 663 027)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	260 971 221	93 006 249	123 307 643 534	364 022 129

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Multi-Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Conservative EUR	Schroder ISF Sustainable Future Trends EUR	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	164 449 202	15 695 556	25 338 272	123 547 105
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	489 193	54 075	197 607	1 240 392
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	2 623 565	142 558	232 860	1 895 065
Intérêts bancaires	245 898	11 559	41 371	108 912
TOTAL DES REVENUS	3 358 656	208 192	471 838	3 244 369
CHARGES				
Commissions de gestion	267 239	71 888	116 139	894 129
Commissions d'administration	14 902	11 152	22 044	152 713
Taxe d'abonnement	14 759	3 910	7 376	39 621
Frais de dépositaire	69 583	13 924	3 505	119 873
Commissions de distribution	609	10 202	24 980	1 298
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	4 980	46	9	822
Frais d'exploitation	22 533	2 600	4 334	35 112
TOTAL DES CHARGES	394 605	113 722	178 387	1 243 568
Moins : Subventions	(2 892)	-	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 966 943	94 470	293 451	2 000 801
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	1 004 016	(310 494)	1 062 456	(1 586 337)
Contrats d'options	-	-	-	(14 360)
Contrats financiers à terme standardisés	(3 627 909)	(286 326)	(648 002)	(1 691 280)
Contrats de change à terme	3 493 058	331 523	96 927	624 590
Swaps	(482 143)	(307)	(21)	(185)
Opérations de change	31 884	(1 712)	(4 194)	(162 488)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	418 906	(267 316)	507 166	(2 830 060)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	10 228 318	1 156 786	734 324	11 993 349
Contrats d'options	-	-	-	(141 093)
Contrats financiers à terme standardisés	819 755	(742)	268 638	753 545
Contrats de change à terme	1 290 256	(308 577)	(276 527)	(1 296 345)
Swaps	4 168	-	-	-
Opérations de change	3 877	1 352	1 309	24 054
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	12 346 374	848 819	727 744	11 333 510
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	15 732 223	675 973	1 528 361	10 504 251
Souscriptions	12 877 469	1 507 031	1 905 435	14 663 450
Rachats	(59 102 468)	(4 087 286)	(9 204 830)	(19 776 322)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(46 224 999)	(2 580 255)	(7 299 395)	(5 112 872)
Distributions de dividendes	-	(25 904)	-	(3 052 938)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	133 956 428	13 765 370	19 567 238	125 885 546

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return* USD	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration* EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR	Schroder ISF Sustainable European Market Neutral* EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	1 179 777 627	267 767 571	45 616 949	22 487 447
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	2 160 175	-	271 581	92 874
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	71 386 814	7 681 139	-	-
Intérêts sur swaps	-	1 197 570	-	-
Intérêts bancaires	865 813	179 857	93 415	24 310
TOTAL DES REVENUS	74 412 802	9 058 566	364 996	117 184
CHARGES				
Commissions de gestion	6 483 303	1 229 794	587 994	184 831
Commissions d'administration	875 012	223 979	43 090	120 209
Taxe d'abonnement	252 901	74 769	19 899	6 935
Frais de dépositaire	174 411	28 682	(1 208)	2 586
Commissions de distribution	405 074	67 100	70 238	46 738
Charges pour dividendes sur contrats sur différence	-	-	-	410 849
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	121 668	193 935	904	196
Intérêts sur swaps	-	1 165 276	1 187 125	-
Frais d'exploitation	258 212	39 567	11 622	4 579
TOTAL DES CHARGES	8 570 581	3 023 102	1 919 664	776 923
Moins : Subventions	-	-	-	(306)
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	65 842 221	6 035 464	(1 554 668)	(659 433)
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(55 127 682)	(20 596 231)	150 301	(184 074)
Contrats financiers à terme standardisés	5 867 414	84 933	(738 394)	56 660
Contrats de change à terme	(3 827 942)	489 752	192 408	223 077
Swaps	(161)	3 357 746	(3 151 968)	(692 256)
Opérations de change	(658 549)	(40 421)	(62 772)	(34 782)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(53 746 920)	(16 704 221)	(3 610 425)	(631 375)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	134 938 553	33 567 024	1 482 628	793 882
Contrats financiers à terme standardisés	-	45 042	(1 141 514)	(98 474)
Contrats de change à terme	1 636 436	(1 027 767)	(187 132)	31 916
Swaps	-	(4 224 960)	1 341 944	(27 365)
Opérations de change	242 872	(70 588)	(60 193)	2 966
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	136 817 861	28 288 751	1 435 733	702 925
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	148 913 162	17 619 994	(3 729 360)	(587 883)
Souscriptions	334 073 221	43 164 926	21 289 963	176 305
Rachats	(579 949 626)	(174 642 392)	(15 741 964)	(22 075 869)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(245 876 405)	(131 477 466)	5 547 999	(21 899 564)
Distributions de dividendes	(11 469 872)	(840 442)	-	-
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	1 071 344 512	153 069 657	47 435 588	-

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	963 854 518	772 114 782	410 012 973	938 955 788
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	16 295 609	12 376 087	6 217 012	23 110 008
Intérêts sur swaps	-	-	246 827	-
Intérêts bancaires	206 261	135 177	146 316	846 597
TOTAL DES REVENUS	16 501 870	12 511 264	6 610 155	23 956 605
CHARGES				
Commissions de gestion	4 819 107	1 950 743	1 199 547	2 247 581
Commissions d'administration	671 135	537 033	174 661	380 830
Taxe d'abonnement	327 054	313 342	179 344	232 977
Frais de dépositaire	8 412	27 424	(5 367)	516 778
Commissions de distribution	877 031	152 488	84 364	149 713
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	353 883	3 427	1 434	437 669
Intérêts sur swaps	42 437	28 828	203 713	45 285
Frais d'exploitation	171 334	158 685	94 047	424 397
TOTAL DES CHARGES	7 270 393	3 171 970	1 931 743	4 435 230
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	9 231 477	9 339 294	4 678 412	19 521 375
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(79 194 912)	(71 551 732)	(12 447 493)	(68 799 652)
Contrats d'options	316 320	163 539	(144 759)	(702 481)
Contrats financiers à terme standardisés	(2 245 348)	167 011	(997 474)	(5 869 522)
Contrats de change à terme	157 563	170 079	31 821	6 109 320
Swaps	(3 073 724)	(700 937)	3 072 881	(1 433 660)
Opérations de change	238 746	55 914	66 762	512 261
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(83 801 355)	(71 696 126)	(10 418 262)	(70 183 734)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	125 067 847	108 502 455	26 219 678	102 402 053
Contrats d'options	522 230	124 967	-	305 267
Contrats financiers à terme standardisés	(1 321 308)	(1 089 608)	(176 267)	1 581 424
Contrats de change à terme	907 493	295 615	(1 417 321)	(7 299 572)
Swaps	981 887	(1 698 483)	(3 335 767)	(216 768)
Opérations de change	(545 910)	(352 430)	(196 249)	(1 021 442)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	125 612 239	105 782 516	21 094 074	95 750 962
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	51 042 361	43 425 684	15 354 224	45 088 603
Souscriptions	72 726 588	198 581 366	170 510 499	157 362 189
Rachats	(350 720 863)	(308 872 489)	(281 374 841)	(310 652 156)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(277 994 275)	(110 291 123)	(110 864 342)	(153 289 967)
Distributions de dividendes	(3 286 050)	(605 392)	(12 303)	(3 240 001)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	733 616 554	704 643 951	314 490 552	827 514 423

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	823 198 999	9 274 264 697	67 295 553	696 271 545
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	5 563 013	180 249 058	2 416 800	24 757 160
Intérêts sur swaps	-	1 060 838	-	-
Intérêts bancaires	96 683	3 110 810	20 813	296 487
TOTAL DES REVENUS	5 659 696	184 420 706	2 437 613	25 053 647
CHARGES				
Commissions de gestion	4 435 185	55 475 776	8 555	3 697 718
Commissions d'administration	657 409	13 780 122	23 086	497 082
Taxe d'abonnement	317 460	3 301 070	8 270	235 947
Frais de dépositaire	82 353	141 399	(4 087)	53 227
Commissions de distribution	976 473	9 068 909	1 127	378 704
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	33 667	5 799 872	29	963 076
Intérêts sur swaps	24 843	32 085 317	-	415 633
Frais d'exploitation	185 572	1 738 316	7 014	161 593
TOTAL DES CHARGES	6 712 962	121 390 781	43 994	6 402 980
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(1 053 266)	63 029 925	2 393 619	18 650 667
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(56 156 568)	(297 282 003)	(253 306)	(21 282 850)
Contrats d'options	(321 633)	-	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(1 160 426)	17 648 740	9	(11 609 807)
Contrats de change à terme	9 916 840	(42 197 090)	739	638 599
Swaps	1 716 712	18 161 992	(54)	(1 062 008)
Opérations de change	(108 158)	(592 092)	(4)	52 819
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(46 113 233)	(304 260 453)	(252 616)	(33 263 247)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	65 451 580	553 404 380	1 140 719	45 946 035
Contrats d'options	92 358	-	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(625 632)	(3 085 738)	-	4 517 380
Contrats de change à terme	(10 472 232)	26 482 293	1 289	525 833
Swaps	(4 148 352)	50 904 061	-	(1 214 172)
Opérations de change	(244 724)	559 196	-	(751)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	50 052 998	628 264 192	1 142 008	49 774 325
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	2 886 499	387 033 664	3 283 011	35 161 745
Souscriptions	36 328 426	595 353 896	7 839 941	214 678 650
Rachats	(250 828 090)	(4 444 033 831)	(15 779 898)	(299 504 487)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(214 499 664)	(3 848 679 935)	(7 939 957)	(84 825 837)
Distributions de dividendes	(1 151 112)	(103 948 048)	(833)	(2 169 548)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	610 434 722	5 708 670 378	62 637 774	644 437 905

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitized Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	70 051 684	409 733 831	171 786 814	92 326 394
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	2 812 810	36 208 384	5 715 363	1 233 564
Intérêts sur swaps	-	-	175 610	-
Intérêts bancaires	42 177	436 357	188 847	57 060
TOTAL DES REVENUS	2 854 987	36 644 741	6 079 820	1 290 624
CHARGES				
Commissions de gestion	2 954	1 449 608	1 335 832	855 605
Commissions d'administration	20 563	161 145	302 876	134 351
Taxe d'abonnement	6 428	105 143	70 381	46 134
Frais de dépositaire	381	(24 809)	17 213	1 379
Commissions de distribution	1 073	4 266	272 895	88 961
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	12 871	220	90 747	3
Intérêts sur swaps	-	-	579 755	-
Frais d'exploitation	12 542	140 422	41 035	40 542
TOTAL DES CHARGES	56 812	1 835 995	2 710 734	1 166 975
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 798 175	34 808 746	3 369 086	123 649
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(3 177 097)	(3 489 300)	(3 891 200)	(1 473 950)
Contrats d'options	-	-	(135 375)	-
Contrats financiers à terme standardisés	(171 494)	1 530 741	1 757 110	-
Contrats de change à terme	(2 909 661)	9 368 316	796 835	1 556 325
Swaps	(35 849)	(111)	32 784	-
Opérations de change	(372 600)	1 744 005	(462 734)	31 244
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(6 666 701)	9 153 651	(1 902 580)	113 619
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	3 374 487	29 500 783	6 853 432	7 198 906
Contrats financiers à terme standardisés	7 476	(908 339)	(1 163 805)	-
Contrats de change à terme	(246 687)	596 847	1 194 056	530 224
Swaps	52 181	-	624 476	-
Opérations de change	(2 451)	25 105	(14 146)	363 860
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	3 185 006	29 214 396	7 494 013	8 092 990
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	(683 520)	73 176 793	8 960 519	8 330 258
Souscriptions	57 940	225 677 525	47 612 069	20 148 456
Rachats	(13 757 038)	(51 702 266)	(70 691 839)	(40 689 201)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(13 699 098)	173 975 259	(23 079 770)	(20 540 746)
Distributions de dividendes	(2 759)	(4 829 020)	(876 591)	-
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	55 666 307	652 056 863	156 790 972	80 115 907

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	355 194 876	508 442 645	116 855 492	456 755 170
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	11 205 910	19 230 315	4 986 044	19 239 099
Intérêts sur swaps	-	1 488 817	-	-
Intérêts bancaires	189 252	545 163	81 292	487 888
TOTAL DES REVENUS	11 395 162	21 264 295	5 067 336	19 726 987
CHARGES				
Commissions de gestion	311 351	1 757 928	106 136	2 756 315
Commissions d'administration	131 533	367 384	54 784	202 110
Taxe d'abonnement	33 816	154 767	21 163	48 550
Frais de dépositaire	29 910	147 113	20 644	39 014
Commissions de distribution	86	37 705	29	-
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	68 122	848 508	20 175	124
Intérêts sur swaps	-	3 691 917	-	-
Frais d'exploitation	37 530	102 931	20 657	185 613
TOTAL DES CHARGES	612 348	7 108 253	243 588	3 231 726
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	10 782 814	14 156 042	4 823 748	16 495 261
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(25 538 593)	(22 190 617)	(6 010 575)	2 107 610
Contrats d'options	(169 343)	(450 073)	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(1 436 150)	15 912	170 781	(50 126)
Contrats de change à terme	(431 357)	(1 782 657)	69 442	(1 993 308)
Swaps	(180 237)	(41 335)	-	-
Opérations de change	(9 652)	214 839	302 986	528 660
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(27 765 332)	(24 233 931)	(5 467 366)	592 836
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	32 246 004	28 626 304	12 380 860	16 540 962
Contrats d'options	-	191 406	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	321 327	735 352	(302 855)	(355 391)
Contrats de change à terme	41 391	(5 580 388)	(301 225)	7 594 853
Swaps	263 952	4 257 129	-	-
Opérations de change	(20 708)	(170 440)	34 052	36 840
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	32 851 966	28 059 363	11 810 832	23 817 264
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	15 869 448	17 981 474	11 167 214	40 905 361
Souscriptions	16 531 525	76 660 146	17 990 542	70 856 520
Rachats	(208 170 260)	(159 038 545)	(15 006 067)	(43 180 047)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(191 638 735)	(82 378 399)	2 984 475	27 676 473
Distributions de dividendes	(1 192 361)	(2 747 920)	(24 712)	(55)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	178 233 228	441 297 800	130 982 469	525 336 948

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040 EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB	Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond* USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	77 679 635	17 330 613	2 084 667 683	10 410 793
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	4 431 471	839 749	54 035 103	58 831
Intérêts sur swaps	-	-	158 608	-
Intérêts bancaires	41 919	11 979	223 129	457
TOTAL DES REVENUS	4 473 390	851 728	54 416 840	59 288
CHARGES				
Commissions de gestion	42 040	134	5 583 285	120
Commissions d'administration	35 962	6 660	1 798 676	612
Taxe d'abonnement	13 449	1 790	575 116	5
Frais de dépositaire	3 673	275	1 082 976	327
Commissions de distribution	552	7	25 523	-
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	83	-	47 568	727
Intérêts sur swaps	-	-	152 626	-
Frais d'exploitation	14 801	1 772	330 867	10 076
TOTAL DES CHARGES	110 560	10 638	9 596 637	11 867
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	4 362 830	841 090	44 820 203	47 421
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(3 246 362)	(864 898)	15 958 050	(1 403 978)
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	-
Contrats de change à terme	2 050 042	442 141	(4 942 741)	-
Swaps	(5 250)	(104)	5 072 772	33 150
Opérations de change	16 303	(7 429)	(2 294 672)	(79 140)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(1 185 267)	(430 290)	13 793 409	(1 449 968)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	5 290 542	1 223 275	32 412 345	1 404 856
Contrats de change à terme	(988 241)	(396 961)	(3 481 192)	-
Swaps	-	-	(4 211 887)	(28 806)
Opérations de change	6 209	2 612	13 091 042	45 900
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	4 308 510	828 926	37 810 308	1 421 950
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	7 486 073	1 239 726	96 423 920	19 403
Souscriptions	29 332 602	-	233 578 369	9
Rachats	(9 413 123)	(614)	(1 106 741 432)	(10 430 062)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	19 919 479	(614)	(873 163 063)	(10 430 053)
Distributions de dividendes	(23 349)	(61)	(59 521)	(143)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	105 061 838	18 569 664	1 307 869 019	-

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Emerging Market Bond USD	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	1 896 762 953	48 356 735	180 524 540	8 111 888 084
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	130 246 757	2 992 935	16 505 830	321 799 701
Intérêts sur swaps	-	-	-	5 501 340
Intérêts bancaires	862 364	24 157	147 850	4 112 601
TOTAL DES REVENUS	131 109 121	3 017 092	16 653 680	331 413 642
CHARGES				
Commissions de gestion	979 006	70 787	27 125	43 908 850
Commissions d'administration	731 144	28 547	82 054	11 367 135
Taxe d'abonnement	249 786	7 971	33 997	3 521 662
Frais de dépositaire	430 624	4 544	84 166	1 053 363
Commissions de distribution	86 986	16 163	-	4 467 454
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	615 143	-	395	3 509 535
Intérêts sur swaps	-	-	-	19 739 242
Frais d'exploitation	383 317	6 743	30 950	1 892 976
TOTAL DES CHARGES	3 476 006	134 755	258 687	89 460 217
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	127 633 115	2 882 337	16 394 993	241 953 425
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(76 379 354)	(97 546)	836 106	(379 850 574)
Contrats financiers à terme standardisés	3 472 222	(5 078)	307 478	16 780 554
Contrats de change à terme	52 228 949	18 655	(658 392)	2 272 469
Swaps	1 590 948	-	(57)	(20 249 624)
Opérations de change	(1 709 023)	21	(417 097)	(407 142)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(20 796 258)	(83 948)	68 038	(381 454 317)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	206 580 937	3 075 091	22 960 485	1 013 741 710
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	(13 014 260)
Contrats de change à terme	15 793 829	14 851	781 341	(8 366 740)
Swaps	(2 519 957)	-	-	21 898 212
Opérations de change	(30 278)	-	92 492	(318 871)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	219 824 531	3 089 942	23 834 318	1 013 940 051
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	326 661 388	5 888 331	40 297 349	874 439 159
Souscriptions	163 407 805	363 662	223 625 950	3 089 737 580
Rachats	(362 457 498)	(1 536 773)	(85 369 485)	(1 924 093 177)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(199 049 693)	(1 173 111)	138 256 465	1 165 644 403
Distributions de dividendes	(381 059)	(22 949)	(650)	(46 179 313)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	2 023 993 589	53 049 006	359 077 704	10 105 792 333

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	1 850 785 717	1 259 338 137	1 473 893 947	1 717 844 666
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	74 470 557	88 004 936	10 683 549	79 319 178
Intérêts sur swaps	1 374 139	831 149	-	-
Intérêts bancaires	1 198 950	3 927 215	1 609 542	3 660 458
TOTAL DES REVENUS	77 043 646	92 763 300	12 293 091	82 979 636
CHARGES				
Commissions de gestion	12 658 542	8 393 924	8 033 155	7 798 971
Commissions d'administration	2 698 914	1 266 017	1 363 212	2 200 247
Taxe d'abonnement	662 883	384 538	432 100	729 267
Frais de dépositaire	191 377	35 916	80 411	94 851
Commissions de distribution	811 702	154 367	574 735	1 032 843
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	1 033 305	2 344 908	1	552 341
Intérêts sur swaps	6 509 418	1 090 930	-	557 832
Frais d'exploitation	360 484	217 344	412 770	497 049
TOTAL DES CHARGES	24 926 625	13 887 944	10 896 384	13 463 401
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	52 117 021	78 875 356	1 396 707	69 516 235
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(102 726 272)	(79 337 453)	(55 894 450)	(100 245 877)
Contrats d'options	-	-	-	54 336
Contrats financiers à terme standardisés	5 986 147	932 535	(1)	(20 580 014)
Contrats de change à terme	6 788 684	942 771	23 723 408	(4 261 221)
Swaps	(842 791)	2 684 975	-	205 811
Opérations de change	(111 473)	419 057	426 801	483 308
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(90 905 705)	(74 358 115)	(31 744 242)	(124 343 657)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	251 688 183	141 817 815	143 262 400	215 635 819
Contrats d'options	-	(320 234)	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(4 544 174)	-	-	19 998 781
Contrats de change à terme	(3 025 064)	(5 853 798)	20 040 594	(2 287 594)
Swaps	5 499 378	3 626 615	-	(1 445 910)
Opérations de change	30 613	(76 255)	12 883	62 975
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	249 648 936	139 194 143	163 315 877	231 964 071
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	210 860 252	143 711 384	132 968 342	177 136 649
Souscriptions	713 907 113	490 347 502	137 229 514	783 029 559
Rachats	(576 895 535)	(530 708 185)	(428 454 433)	(461 832 086)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	137 011 578	(40 360 683)	(291 224 919)	321 197 473
Distributions de dividendes	(20 109 181)	(20 170 922)	(2 070 119)	(12 995 078)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	2 178 548 366	1 342 517 916	1 313 567 251	2 203 183 710

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	48 290 111	3 013 418 730	1 770 837 044	257 136 790
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	-	980	289 153	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	2 875 192	133 499 088	107 336 811	1 107 188
Intérêts sur swaps	106 206	84 523	184 902	-
Intérêts bancaires	63 052	5 442 543	2 207 080	107 806
TOTAL DES REVENUS	3 044 450	139 027 134	110 017 946	1 214 994
CHARGES				
Commissions de gestion	622 044	28 570 774	6 525 134	406 772
Commissions d'administration	108 511	5 454 318	1 386 709	127 431
Taxe d'abonnement	27 548	1 481 154	507 317	42 770
Frais de dépositaire	29 417	239 785	77 855	8 792
Commissions de distribution	97 667	1 697 366	1 119 287	2 425
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	443 472	2 410 029	-
Intérêts sur swaps	46 552	922 632	1 043 096	-
Frais d'exploitation	26 976	1 036 650	385 310	29 139
TOTAL DES CHARGES	958 715	39 846 151	13 454 737	617 329
Moins : Subventions	-	(4 558)	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 085 735	99 185 541	96 563 209	597 665
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(4 376 038)	(249 500 218)	(103 297 498)	(4 621 827)
Contrats d'options	18 006	340 582	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	26 548	4 497 176	1 947 044	-
Contrats de change à terme	70 986	(71 106 340)	(2 502 200)	5 985 465
Swaps	(28 191)	(866 997)	(2 159 840)	-
Opérations de change	(33 179)	2 144 655	616 852	147 673
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(4 321 868)	(314 491 142)	(105 395 642)	1 511 311
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	9 379 416	479 420 871	257 066 322	9 902 301
Contrats d'options	(45 360)	(1 244 784)	(981 946)	-
Contrats financiers à terme standardisés	263 900	(12 172 214)	(669 828)	-
Contrats de change à terme	242 108	51 637 022	2 064 221	(3 492 509)
Swaps	140 053	824 578	(2 536 352)	-
Opérations de change	50 923	979 403	(40 744)	4 755
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	10 031 040	519 444 876	254 901 673	6 414 547
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	7 794 907	304 139 275	246 069 240	8 523 523
Souscriptions	35 206 516	861 614 665	753 824 784	26 213 713
Rachats	(23 231 215)	(806 166 118)	(746 921 866)	(231 781 322)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	11 975 301	55 448 547	6 902 918	(205 567 609)
Distributions de dividendes	(1 980 541)	(107 264 515)	(17 647 281)	(6 017)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	66 079 778	3 265 742 037	2 006 161 921	60 086 687

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Securitized Credit USD	Schroder ISF Social Impact Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	1 306 532 004	18 172 676	526 041 301	852 178 081
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	83 422 644	921 908	20 331 972	53 229 758
Intérêts sur swaps	-	-	71 822	710 435
Intérêts bancaires	1 164 425	8 091	442 762	1 543 842
TOTAL DES REVENUS	84 587 069	929 999	20 846 556	55 484 035
CHARGES				
Commissions de gestion	1 060 817	867	1 370 751	7 527 363
Commissions d'administration	454 981	7 270	319 928	1 447 550
Taxe d'abonnement	214 907	2 054	115 738	491 934
Frais de dépositaire	11 333	1 586	5 430	78 181
Commissions de distribution	71 568	500	197 558	1 029 978
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	127	41	417 248	53 614
Intérêts sur swaps	-	-	188 442	52 046
Frais d'exploitation	291 534	1 928	135 055	469 845
TOTAL DES CHARGES	2 105 267	14 246	2 750 150	11 150 511
Moins : Subventions	-	-	(2)	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	82 481 802	915 753	18 096 408	44 333 524
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	467 543	(100 866)	(17 930 962)	(10 196 142)
Contrats d'options	-	-	(1 511 743)	-
Contrats financiers à terme standardisés	889 939	-	(320 958)	1 557 418
Contrats de change à terme	21 951 913	(343 418)	11 902 931	(11 242 158)
Swaps	(112)	(110)	(569 890)	123 402
Opérations de change	9 455 186	(338)	811 780	(67 951)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	32 764 469	(444 732)	(7 618 842)	(19 825 431)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	88 007 455	1 113 936	43 872 576	49 975 327
Contrats d'options	-	-	239 571	-
Contrats financiers à terme standardisés	(2 901 631)	-	(200 028)	(2 316 171)
Contrats de change à terme	(6 151 838)	203 413	(1 387 639)	5 361 713
Swaps	-	-	1 400 257	1 323 851
Opérations de change	(553 953)	360	(809 294)	604 505
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	78 400 033	1 317 709	43 115 443	54 949 225
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	193 646 304	1 788 730	53 593 009	79 457 318
Souscriptions	1 319 742 874	771 305	14 288 025	438 055 053
Rachats	(745 642 710)	(104 357)	(86 758 696)	(180 874 814)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	574 100 164	666 948	(72 470 671)	257 180 239
Distributions de dividendes	(21 569 042)	(67)	(804 962)	(15 391 737)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	2 052 709 430	20 628 287	506 358 677	1 173 423 901

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration* EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond* EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	870 315 811	100 585 954	502 584 403	26 343 366
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	-	43 459	768	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	39 226 473	4 397 517	17 367 193	459 857
Intérêts sur swaps	30 417	-	143 117	5 180
Intérêts bancaires	525 894	125 398	387 424	14 668
TOTAL DES REVENUS	39 782 784	4 566 374	17 898 502	479 705
CHARGES				
Commissions de gestion	3 473 543	299 797	2 848 973	94 396
Commissions d'administration	724 226	80 865	427 873	41 685
Taxe d'abonnement	378 241	26 775	112 279	10 831
Frais de dépositaire	46 473	29 079	107 097	29 665
Commissions de distribution	53 232	33 074	116 148	20 470
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	257	18 517	219 205	4 350
Intérêts sur swaps	-	44 043	1 861 904	8 881
Frais d'exploitation	194 146	23 715	124 489	7 029
TOTAL DES CHARGES	4 870 118	555 865	5 817 968	217 307
Moins : Subventions	-	(25)	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	34 912 666	4 010 534	12 080 534	262 398
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(16 537 059)	(5 058 272)	(25 897 354)	(465 941)
Contrats d'options	-	96 987	-	(53 978)
Contrats financiers à terme standardisés	(55 829)	532 349	(3 693 718)	85 033
Contrats de change à terme	809 974	849 197	(9 258 670)	228 390
Swaps	(104)	31 380	(22 168)	(22 038)
Opérations de change	(19 471)	(85 049)	(2 992)	11 686
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(15 802 489)	(3 633 408)	(38 874 902)	(216 848)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	76 415 742	10 255 430	57 085 634	1 121 445
Contrats d'options	-	(41 898)	-	21 380
Contrats financiers à terme standardisés	-	(1 144 140)	1 982 412	(4 894)
Contrats de change à terme	(701 566)	(1 164 507)	11 765 250	(272 116)
Swaps	26 120	8 795	1 370 965	(90 895)
Opérations de change	15 743	9 955	(20 786)	(21 014)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	75 756 039	7 923 635	72 183 475	753 906
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	94 866 216	8 300 761	45 389 107	799 456
Souscriptions	576 905 145	90 509 947	34 212 488	1 523 182
Rachats	(210 023 778)	(43 502 078)	(226 583 416)	(11 740 539)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	366 881 367	47 007 869	(192 370 928)	(10 217 357)
Distributions de dividendes	(1 419 296)	(619 026)	(5 757 390)	(77 102)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	1 330 644 098	155 275 558	349 845 192	16 848 363

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond* USD	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield* USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	-	-	284 128 977	431 954 228
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	127 981	2 328 572	7 350 575	20 802 798
Intérêts bancaires	1 094	46 255	2 035 553	2 115 102
TOTAL DES REVENUS	129 075	2 374 827	9 386 128	22 917 900
CHARGES				
Commissions de gestion	100	22 442	497 837	738 948
Commissions d'administration	13 322	14 935	119 175	225 035
Taxe d'abonnement	526	5 306	29 180	51 655
Frais de dépositaire	6 360	5 655	(43 638)	18 102
Frais d'exploitation	299	4 312	62 932	98 845
TOTAL DES CHARGES	20 607	52 650	665 486	1 132 585
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	108 468	2 322 177	8 720 642	21 785 315
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(2 800)	979 660	17 628	(164 463)
Contrats financiers à terme standardisés	(20 917)	(257 672)	-	-
Contrats de change à terme	884	2 170	-	(169)
Swaps	-	(467)	-	-
Opérations de change	1	1	-	(26 633)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(22 832)	723 692	17 628	(191 265)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	539 916	11 659 411	133 938	1 206 378
Contrats financiers à terme standardisés	50 625	(459 101)	-	-
Contrats de change à terme	352	683	-	-
Opérations de change	-	-	(9)	-
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	590 893	11 200 993	133 929	1 206 378
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	676 529	14 246 862	8 872 199	22 800 428
Souscriptions	10 053 579	164 923 982	322 261 721	507 689 498
Rachats	-	-	(274 740 476)	(428 577 383)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	10 053 579	164 923 982	47 521 245	79 112 115
Distributions de dividendes	(152)	(109 152)	-	-
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	10 729 956	179 061 690	340 522 421	533 866 771

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Consolidé [‡] EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE[§]	100 174 615 364
REVENUS	
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 384 756 531
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	1 513 215 300
Intérêts sur swaps	12 201 051
Intérêts bancaires	85 063 025
TOTAL DES REVENUS	2 995 235 907
CHARGES	
Commissions de gestion	723 714 048
Commissions de surperformance	263
Commissions d'administration	141 136 431
Taxe d'abonnement	36 877 882
Frais de dépositaire	13 976 967
Commissions de distribution	39 784 113
Charges pour dividendes sur contrats sur différence	410 849
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	15 691 696
Intérêts sur swaps	42 443 841
Frais d'exploitation	23 039 204
TOTAL DES CHARGES	1 037 075 294
Moins : Subventions	(27 910)
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 958 188 523
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :	
Cession d'investissements	(3 239 832 831)
Contrats d'options	(23 577 966)
Contrats financiers à terme standardisés	(51 272 387)
Contrats de change à terme	44 921 614
Swaps	(43 364 354)
Opérations de change	11 877 205
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	(3 301 248 719)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :	
Investissements	9 952 258 924
Contrats d'options	(12 004 244)
Contrats financiers à terme standardisés	(5 890 833)
Contrats de change à terme	57 283 910
Swaps	38 049 615
Opérations de change	(47 815 230)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	9 981 882 142
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	8 638 821 946
Souscriptions	35 700 131 331
Rachats	(36 894 110 560)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(1 193 979 229)
Distributions de dividendes	(592 448 120)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	107 027 009 961

‡ Pour le calcul du total du Compte de résultat et de l'État des variations de l'Actif Net, qui a été présenté en EUR, les revenus et charges libellés dans une autre devise que l'EUR ont été convertis aux taux de change suivants en vigueur au 29 décembre 2023 : 1 euro = 1,1051 dollar américain ; 1 euro = 0,8688 livre sterling ; 1 euro = 0,9280 franc suisse ; 1 euro = 156,7182 yens japonais ; 1 euro = 8,6334 dollars de Hong Kong ; 1 euro = 7,8752 renminbis chinois.

§ Le solde de départ était combiné en utilisant les taux de change au 29 décembre 2023. Les mêmes actifs nets combinés en utilisant les taux de change au 31 décembre 2022 reflétaient un montant de 103 093 469 873 EUR.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Sea Ltd., ADR	USD	710 074	28 629 991	0,50	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1 271 400	43 546 283	0,76
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7 653 800	287 122 363	4,98	ICICI Bank Ltd.	INR	11 183 974	133 938 648	2,32
			315 752 354	5,48	Kasikornbank PCL	THB	20 397 900	80 451 612	1,40
Biens de consommation discrétionnaire					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	13 621 995	133 996 708	2,33
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	13 389 664	129 272 172	2,25	Standard Chartered plc	HKD	16 811 550	140 451 908	2,44
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	17 746 000	99 189 840	1,72				1 244 233 136	21,59
H World Group Ltd., ADR	USD	3 166 547	105 391 405	1,83	Santé				
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	29 826 609	47 297 587	0,82	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2 773 515	190 138 615	3,30
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	79 395	64 608 382	1,12	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	12 753 000	48 224 806	0,84
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4 570 380	47 817 334	0,83				238 363 421	4,14
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	170 000	1 308 571	0,02	Industrie				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	383 800	2 954 134	0,05	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 106 964	48 481 418	0,84
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	31 818 500	104 752 219	1,82	Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3 278 404	44 164 154	0,77
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	8 645 400	88 758 911	1,54	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	31 035 000	76 657 530	1,33
Yum China Holdings, Inc.	USD	566 809	23 962 851	0,42	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	24 655 388	47 819 917	0,83
Yum China Holdings, Inc.	HKD	576 650	24 476 794	0,42	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	14 427 000	171 510 899	2,98
			739 790 200	12,84	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	757 513	3 137 536	0,05
Biens de consommation de base					Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	13 333 519	55 168 876	0,96
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	33 767 100	63 088 173	1,09				446 940 330	7,76
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	24 945 000	66 928 612	1,17	Technologies de l'information				
			130 016 785	2,26	ASMPT Ltd.	HKD	7 671 800	73 019 740	1,27
Énergie					Infosys Ltd.	INR	5 939 831	110 100 599	1,91
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	165 668 000	86 607 599	1,50	MediaTek, Inc.	TWD	4 628 000	153 080 378	2,66
Reliance Industries Ltd.	INR	1 142 320	35 486 336	0,62	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	9 058 186	551 383 924	9,56
			122 093 935	2,12	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	29 910 925	577 280 101	10,01
Finances								1 464 864 742	25,41
AIA Group Ltd.	HKD	27 046 800	235 171 722	4,07	Matériaux				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	346 783 200	136 160 373	2,36	LG Chem Ltd.	KRW	286 964	110 880 689	1,92
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	54 561 800	109 918 656	1,91	Rio Tinto plc	GBP	1 106 564	82 229 037	1,43
HDFC Bank Ltd.	INR	11 226 384	230 597 226	4,00				193 109 726	3,35
					Immobilier				
					Ayala Land, Inc.	PHP	115 806 900	71 930 497	1,25
					China Resources Land Ltd.	HKD	15 282 000	54 665 607	0,95

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Swire Properties Ltd.	HKD	39 880 850	80 560 392	1,40	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
			207 156 496	3,60	Organismes de placement collectif - FIA				
Total des actions			5 102 321 125	88,55	Fonds d'investissement				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Schroder AsiaPacific Fund plc	GBP	4 129 483	25 738 242	0,45
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé								25 738 242	0,45
Actions					Total organismes de placement collectif - FIA			25 738 242	0,45
Biens de consommation discrétionnaire					Organismes de placement collectif - OPCVM				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	9 078 481	69 829 124	1,21	Fonds d'investissement				
			69 829 124	1,21	Schroder ISF Asian Smaller Companies - Class I Acc	USD	661 137	271 995 419	4,72
Total des actions			69 829 124	1,21	Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Acc	USD	898 509	292 003 242	5,07
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé								563 998 661	9,79
			69 829 124	1,21	Total organismes de placement collectif - OPCVM			563 998 661	9,79
					Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			589 736 903	10,24
					Total des investissements			5 761 887 152	100,00
					Espèces			40 183 658	0,70
					Autres actifs/(passifs)			(40 221 570)	(0,70)
					Actif net total			5 761 849 240	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	109 723 996	USD	27 709 976	31 janvier 2024	HSBC	173 554	-
SEK	559 833	USD	54 993	31 janvier 2024	HSBC	768	-
SGD	17 998 171	USD	13 536 602	31 janvier 2024	HSBC	104 718	-
USD	74 270	PLN	291 254	31 janvier 2024	HSBC	256	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						279 296	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						279 296	-
Couverture des catégories d'actions							
PLN	3 444 137	USD	879 183	31 janvier 2024	HSBC	(3 944)	-
SEK	12 168	USD	1 220	31 janvier 2024	HSBC	(8)	-
SGD	397 010	USD	301 312	31 janvier 2024	HSBC	(407)	-
USD	156 190	PLN	617 128	31 janvier 2024	HSBC	(637)	-
USD	142	SEK	1 445	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
USD	33 380	SGD	44 263	31 janvier 2024	HSBC	(169)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(5 166)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(5 166)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						274 130	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Zealand Pharma A/S DKK 183 346 9 265 077 1,18				
Actions					106 793 272 13,56				
Services de communication					Industrie				
Publicis Groupe SA	EUR	188 439	15 870 333	2,01	Airbus SE	EUR	246 658	34 537 052	4,38
Tele2 AB 'B'	SEK	1 152 702	8 959 680	1,14	GEA Group AG	EUR	376 304	14 182 898	1,80
Ubisoft					Knorr-Bremse AG	EUR	459 507	27 019 012	3,43
Entertainment SA	EUR	660 938	15 228 012	1,93	Legrand SA	EUR	172 754	16 280 337	2,07
40 058 025 5,08					Saab AB 'B'	SEK	596 010	32 719 329	4,15
Biens de consommation discrétionnaire					Siemens Energy AG	EUR	231 681	2 780 172	0,35
Accor SA	EUR	622 901	21 595 978	2,74	SKF AB 'B'	SEK	867 448	15 813 642	2,01
Amadeus IT Group SA	EUR	326 835	21 303 105	2,70	143 332 442 18,19				
Ariston Holding NV	EUR	2 576 102	16 177 921	2,05	Technologies de l'information				
Cie Financiere					ASM International NV	EUR	22 614	10 650 063	1,35
Richemont SA	CHF	281 415	34 978 971	4,45	ASML Holding NV	EUR	86 604	59 306 420	7,53
Porsche Automobil Holding SE					Infineon Technologies AG	EUR	791 285	29 910 573	3,80
Preference	EUR	175 109	8 111 049	1,03	SAP SE	EUR	148 446	20 705 248	2,63
Sodexo SA	EUR	154 719	15 422 390	1,96	120 572 304 15,31				
Zalando SE, Reg. S	EUR	465 975	9 995 164	1,27	Matériaux				
127 584 578 16,20					APERAM SA	EUR	144 360	4 752 331	0,60
Biens de consommation de base					Billerud Aktiebolag	SEK	1 884 860	17 418 128	2,21
Beiersdorf AG	EUR	70 229	9 530 075	1,21	Novozymes A/S 'B'	DKK	64 608	3 212 839	0,41
Carrefour SA	EUR	204 195	3 386 574	0,43	OCI NV	EUR	184 753	4 875 632	0,62
Danone SA	EUR	181 573	10 652 888	1,35	Umicore SA	EUR	423 316	10 561 734	1,34
Pernod Ricard SA	EUR	129 527	20 730 797	2,63	40 820 664 5,18				
44 300 334 5,62					Immobilier				
Énergie					Aroundtown SA	EUR	3 788 299	9 376 040	1,19
Aker BP ASA	NOK	438 484	11 582 673	1,47	9 376 040 1,19				
Neste OYJ	EUR	242 878	7 874 105	1,00	Services aux collectivités				
19 456 778 2,47					Fortum OYJ	EUR	578 664	7 594 965	0,97
Finances					Verbund AG	EUR	62 214	5 229 087	0,66
Ageas SA/NV	EUR	106 195	4 187 269	0,53	12 824 052 1,63				
Bank of Ireland Group plc	EUR	2 467 789	20 359 183	2,58	Total des actions 768 583 891 97,56				
CaixaBank SA	EUR	1 725 055	6 425 830	0,82	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs 768 583 891 97,56				
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	11 810 660	31 262 816	3,96	Total des investissements 768 583 891 97,56				
Société Générale SA	EUR	163 387	3 935 176	0,50	Espèces 11 151 104 1,42				
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	1 692 305	16 682 310	2,12	Autres actifs/(passifs) 8 037 026 1,02				
Swiss Re AG	CHF	56 207	5 729 593	0,73	Actif net total 787 772 021 100,00				
Worldline SA, Reg. S	EUR	949 791	14 883 225	1,89					
103 465 402 13,13									
Santé									
Elektro AB 'B'	SEK	1 058 915	7 862 727	1,00					
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	503 472	14 132 459	1,79					
Galapagos NV	EUR	170 785	6 341 247	0,80					
Koninklijke Philips NV	EUR	1 168 255	24 679 387	3,13					
QIAGEN NV	EUR	702 296	27 670 462	3,52					
Sandoz Group AG	CHF	579 305	16 841 913	2,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	4 907 473	EUR	5 193 604	31 janvier 2024	HSBC	104 542	0,02
EUR	1 411	CNH	11 030	31 janvier 2024	HSBC	10	-
EUR	1 501	GBP	1 295	31 janvier 2024	HSBC	12	-
EUR	33 226	PLN	144 295	31 janvier 2024	HSBC	83	-
EUR	5 567	SGD	8 115	31 janvier 2024	HSBC	8	-
EUR	474 927	USD	523 592	31 janvier 2024	HSBC	1 679	-
SEK	9 575 223	EUR	858 087	31 janvier 2024	HSBC	3 939	-
USD	528	EUR	477	31 janvier 2024	HSBC	1	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						110 274	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						110 274	0,02
Couverture des catégories d'actions							
CNH	6 130 202	EUR	784 729	31 janvier 2024	HSBC	(5 691)	-
EUR	10 004	CHF	9 435	31 janvier 2024	HSBC	(182)	-
EUR	1 285	SEK	14 335	31 janvier 2024	HSBC	(6)	-
EUR	46 736	USD	51 825	31 janvier 2024	HSBC	(107)	-
GBP	859 236	EUR	996 253	31 janvier 2024	HSBC	(8 228)	-
PLN	96 926 066	EUR	22 330 083	31 janvier 2024	HSBC	(67 176)	(0,01)
SGD	5 357 324	EUR	3 676 506	31 janvier 2024	HSBC	(6 464)	-
USD	80 285 341	EUR	73 246 457	31 janvier 2024	HSBC	(680 750)	(0,09)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(768 604)	(0,10)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(768 604)	(0,10)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(658 330)	(0,08)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					TJX Cos., Inc. (The)	USD	89 891	8 378 887	0,60
Actions					Whitbread plc	GBP	92 437	4 298 720	0,31
Services de communication					180 747 405				13,04
Alphabet, Inc. 'A'	USD	354 993	49 731 873	3,60	Biens de consommation de base				
Comcast Corp. 'A'	USD	101 664	4 482 271	0,32	Coca-Cola Co. (The)	USD	51 550	3 027 599	0,22
Electronic Arts, Inc.	USD	45 100	6 165 908	0,44	Costco Wholesale Corp.	USD	14 034	9 300 380	0,67
KDDI Corp.	JPY	174 400	5 526 950	0,40	Diageo plc	GBP	127 898	4 646 319	0,34
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	56 598	3 577 399	0,26	Haleon plc	GBP	888 271	3 634 261	0,26
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	45 809	16 396 647	1,18	Nestle SA	CHF	87 568	10 116 513	0,73
Netflix, Inc.	USD	33 530	16 432 154	1,19	PepsiCo, Inc.	USD	71 676	12 136 423	0,87
Spotify Technology SA	USD	27 355	5 160 562	0,37	Procter & Gamble Co. (The)	USD	46 443	6 766 084	0,49
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	26 204	4 228 128	0,30	Raia Drogasil SA	BRL	339 344	2 053 823	0,15
Tencent Holdings Ltd.	HKD	102 600	3 848 906	0,28	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	41 108	2 834 084	0,20
T-Mobile US, Inc.	USD	24 811	3 942 045	0,28	Unilever plc	GBP	158 474	7 659 999	0,55
119 492 843				8,62	62 175 485				4,48
Biens de consommation discrétionnaire					Énergie				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	291 500	2 814 323	0,20	ConocoPhillips	USD	120 309	14 014 551	1,01
Amazon.com, Inc.	USD	194 167	29 751 363	2,16	Coterra Energy, Inc.	USD	297 892	7 639 813	0,55
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	59 814	6 661 302	0,48	Devon Energy Corp.	USD	138 740	6 348 708	0,46
Booking Holdings, Inc.	USD	4 615	16 377 515	1,18	Equinor ASA	NOK	214 910	6 853 066	0,49
Bridgestone Corp.	JPY	138 200	5 711 531	0,41	Shell plc	EUR	525 619	17 413 441	1,26
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	232 000	6 353 948	0,46	52 269 579				3,77
Churchill Downs, Inc.	USD	18 778	2 545 088	0,18	Finances				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	32 480	4 461 262	0,32	AIA Group Ltd.	HKD	573 833	4 989 474	0,36
Ferrari NV	EUR	21 557	7 306 073	0,53	American Express Co.	USD	45 134	8 472 457	0,61
Hyundai Motor Co.	KRW	60 210	9 491 975	0,68	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1 247 924	3 740 412	0,27
Industria de Diseno Textil SA	EUR	133 639	5 846 563	0,42	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	12 983 900	7 923 424	0,57
Las Vegas Sands Corp.	USD	69 859	3 428 727	0,25	BlackRock, Inc.	USD	12 203	9 931 898	0,72
Lowe's Cos., Inc.	USD	34 714	7 731 086	0,56	CaixaBank SA	EUR	707 861	2 913 776	0,21
Lululemon Athletica, Inc.	USD	14 241	7 247 577	0,52	Charles Schwab Corp. (The)	USD	106 636	7 412 479	0,53
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	4 181	3 402 326	0,25	Chubb Ltd.	USD	32 923	7 387 662	0,53
McDonald's Corp.	USD	12 622	3 732 735	0,27	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	249 200	6 300 397	0,45
MercadoLibre, Inc.	USD	5 700	9 010 538	0,65	DNB Bank ASA	NOK	167 476	3 552 095	0,26
Next plc	GBP	26 040	2 688 915	0,19	Erste Group Bank AG	EUR	82 774	3 359 671	0,24
NIKE, Inc. 'B'	USD	33 519	3 645 566	0,26	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	501 401	5 083 807	0,37
NVR, Inc.	USD	1 282	8 942 971	0,64	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	174 217	11 705 377	0,84
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	7 070	6 654 317	0,48	HSBC Holdings plc	HKD	877 200	7 064 222	0,51
Shimano, Inc.	JPY	15 800	2 439 360	0,18	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4 037 029	11 808 582	0,85
Sony Group Corp.	JPY	62 300	5 908 075	0,43	JPMorgan Chase & Co.	USD	155 275	26 429 304	1,92
Tesla, Inc.	USD	23 404	5 916 662	0,43	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1 039 900	8 903 730	0,64
					Moody's Corp.	USD	15 931	6 218 707	0,45
					Morgan Stanley	USD	109 938	10 289 789	0,74
					MSCI, Inc.	USD	10 234	5 834 766	0,42

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	75 068	4 818 769	0,35	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	230 300	2 049 113	0,15
US Bancorp	USD	101 666	4 432 169	0,32	Siemens AG	EUR	57 040	10 710 406	0,77
Visa, Inc. 'A'	USD	78 840	20 523 258	1,48	SMC Corp.	JPY	15 497	8 305 090	0,60
			189 096 225	13,64	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	340 000	4 041 984	0,29
Santé					Verisk Analytics, Inc.	USD	16 188	3 844 593	0,28
Alcon, Inc.	CHF	43 127	3 346 220	0,24	Vestas Wind Systems A/S	DKK	222 672	7 092 169	0,51
AstraZeneca plc	GBP	26 533	3 577 497	0,26	Vinci SA	EUR	40 463	5 090 201	0,37
Boston Scientific Corp.	USD	131 202	7 380 311	0,53				173 954 279	12,55
CSL Ltd.	AUD	18 633	3 630 376	0,26	Technologies de l'information				
Danaher Corp.	USD	20 019	4 665 132	0,34	Accenture plc 'A'	USD	20 110	7 066 914	0,51
Elevance Health, Inc.	USD	17 304	8 106 704	0,58	Adobe, Inc.	USD	24 668	14 678 337	1,06
Eli Lilly & Co.	USD	39 066	22 676 529	1,63	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	37 938	5 638 124	0,41
EssilorLuxottica SA	EUR	17 061	3 428 276	0,25	Apple, Inc.	USD	167 589	32 413 716	2,34
GSK plc	GBP	404 165	7 455 447	0,54	Arista Networks, Inc.	USD	28 404	6 729 499	0,49
HCA Healthcare, Inc.	USD	9 665	2 612 461	0,19	ARM Holdings plc, ADR	USD	54 583	4 219 452	0,30
Merck & Co., Inc.	USD	127 065	13 815 435	1,00	ASML Holding NV	EUR	20 874	15 796 154	1,14
Novartis AG	CHF	82 948	8 331 345	0,60	Cadence Design Systems, Inc.	USD	16 000	4 369 627	0,32
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	222 923	23 029 257	1,65	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	15 581	3 986 503	0,29
Roche Holding AG	CHF	15 106	4 375 488	0,32	Fair Isaac Corp.	USD	3 962	4 630 817	0,33
Terumo Corp.	JPY	66 400	2 170 087	0,16	First Solar, Inc.	USD	39 640	6 860 673	0,49
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	13 991	7 451 595	0,54	Gartner, Inc.	USD	13 710	6 197 969	0,45
UnitedHealth Group, Inc.	USD	25 315	13 285 438	0,96	Infineon Technologies AG	EUR	63 663	2 659 260	0,19
Zoetis, Inc.	USD	17 676	3 482 917	0,25	Intel Corp.	USD	275 706	13 882 195	1,00
			142 820 515	10,30	Intuit, Inc.	USD	13 168	8 262 741	0,60
Industrie					Keyence Corp.	JPY	14 800	6 495 367	0,47
Airbus SE	EUR	64 418	9 967 339	0,72	Microsoft Corp.	USD	182 664	68 500 659	4,94
AMETEK, Inc.	USD	15 958	2 633 778	0,19	Motorola Solutions, Inc.	USD	15 124	4 702 488	0,34
Bunzl plc	GBP	135 577	5 501 281	0,40	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	129 900	2 747 402	0,20
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	76 194	6 026 211	0,43	NVIDIA Corp.	USD	46 758	23 128 152	1,67
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	260 500	5 994 127	0,43	Oracle Corp.	USD	25 872	2 747 763	0,20
Daikin Industries Ltd.	JPY	39 300	6 392 432	0,46	Palo Alto Networks, Inc.	USD	14 542	4 295 739	0,31
Deere & Co.	USD	13 970	5 576 085	0,40	Salesforce, Inc.	USD	33 563	8 906 538	0,64
Emerson Electric Co.	USD	36 102	3 502 914	0,25	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	207 711	12 643 647	0,91
Hitachi Ltd.	JPY	62 800	4 519 947	0,33	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	9 285	3 391 582	0,24
Kingspan Group plc	EUR	40 953	3 554 030	0,26	SAP SE	EUR	75 152	11 583 356	0,84
Larsen & Toubro Ltd.	INR	257 822	10 926 221	0,79	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1 030 000	19 878 974	1,43
Legrand SA	EUR	66 889	6 965 815	0,50	Texas Instruments, Inc.	USD	27 875	4 783 193	0,34
Makita Corp.	JPY	115 000	3 161 919	0,23				311 196 841	22,45
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	75 400	4 404 892	0,32					
Otis Worldwide Corp.	USD	36 268	3 250 654	0,23					
Parker-Hannifin Corp.	USD	24 732	11 421 038	0,82					
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	168 700	7 094 062	0,51					
RELX plc	GBP	225 480	8 919 808	0,64					
Sandvik AB	SEK	190 184	4 135 895	0,30					
Schneider Electric SE	EUR	93 610	18 872 275	1,37					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net		
Matériaux					NextEra Energy, Inc.	USD	75 997	4 634 751	0,33		
BHP Group Ltd.	AUD	216 869	7 422 695	0,53	SSE plc	GBP	250 566	5 915 442	0,43		
Corteva, Inc.	USD	45 615	2 193 369	0,16	17 915 210				1,29		
Ecolab, Inc.	USD	36 486	7 251 435	0,52	Total des actions				1 298 009 176	93,62	
Linde plc	USD	621	254 394	0,02	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				1 298 009 176	93,62	
Linde plc	EUR	14 470	5 893 941	0,43	Total des investissements				1 298 009 176	93,62	
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	36 230	3 465 643	0,25	Espèces				83 844 794	6,05	
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	29 077	9 088 239	0,65	Autres actifs/(passifs)				4 658 130	0,33	
Sika AG	CHF	13 600	4 422 672	0,32	Actif net total				1 386 512 100	100,00	
			39 992 388	2,88							
Immobilier											
Equinix, Inc., REIT	USD	3 613	2 939 335	0,21							
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	21 290	5 409 071	0,39							
			8 348 406	0,60							
Services aux collectivités											
Iberdrola SA	EUR	559 838	7 365 017	0,53							

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	2 547 435	USD	1 716 893	31 janvier 2024	HSBC	12 890	-
PLN	63 977 478	USD	16 157 141	31 janvier 2024	HSBC	101 089	0,01
USD	45 634	PLN	178 688	31 janvier 2024	HSBC	225	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						114 204	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						114 204	0,01
Couverture des catégories d'actions							
AUD	26 274	USD	18 009	31 janvier 2024	HSBC	(168)	-
PLN	1 250 477	USD	319 159	31 janvier 2024	HSBC	(1 382)	-
USD	13	PLN	53	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 550)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 550)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						112 654	0,01

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
MSCI World Index	15 mars 2024	241	USD	24 148 200	690 770	0,05
S&P 500 Emini Index	15 mars 2024	184	USD	44 424 500	1 073 230	0,08
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 764 000	0,13
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 764 000	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Italian Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Matériaux				
Actions					SOL SpA	EUR	74 116	2 082 660	1,30
Services de communication								2 082 660	1,30
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	262 753	3 020 346	1,89	Services aux collectivités				
			3 020 346	1,89	Enel SpA	EUR	1 130 873	7 627 738	4,76
Biens de consommation discrétionnaire					Iren SpA	EUR	2 533 579	5 013 953	3,13
Ariston Holding NV	EUR	528 935	3 321 712	2,07	RWE AG	EUR	112 928	4 650 375	2,90
Moncler SpA	EUR	56 716	3 173 827	1,98	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	645 945	4 876 885	3,05
Sanlorenzo SpA	EUR	120 846	5 141 997	3,21				22 168 951	13,84
Stellantis NV	EUR	641 221	13 629 153	8,52	Total des actions				
			25 266 689	15,78				159 078 929	99,32
Biens de consommation de base					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
HelloFresh SE	EUR	78 920	1 129 345	0,71				159 078 929	99,32
Intercos SpA	EUR	274 611	3 915 953	2,44	Total des investissements				
			5 045 298	3,15				1 723 759	1,08
Énergie					Espèces				
Neste OYJ	EUR	72 008	2 334 499	1,46	Autres actifs/(passifs)				
Tenaris SA	EUR	386 919	6 175 228	3,85				(642 399)	(0,40)
			8 509 727	5,31	Actif net total				
Finances								160 160 289	100,00
Banco BPM SpA	EUR	721 087	3 448 238	2,15					
doValue SpA, Reg. S	EUR	1 273 448	4 380 661	2,74					
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	376 980	5 145 777	3,21					
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5 700 158	15 088 317	9,41					
Nexi SpA, Reg. S	EUR	617 325	4 580 552	2,86					
UniCredit SpA	EUR	604 757	14 840 737	9,27					
			47 484 282	29,64					
Santé									
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	99 399	4 867 569	3,04					
			4 867 569	3,04					
Industrie									
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	108 681	2 385 548	1,49					
Industrie De Nora SpA	EUR	95 230	1 499 873	0,94					
Interpump Group SpA	EUR	8 301	389 400	0,24					
LU-VE SpA	EUR	171 368	3 924 327	2,45					
Piovan SpA, Reg. S	EUR	678 432	7 123 535	4,45					
Prysmian SpA	EUR	106 092	4 393 270	2,74					
Salcef Group SpA	EUR	102 743	2 496 655	1,56					
Tinexta SpA	EUR	306 571	6 266 311	3,91					
			28 478 919	17,78					
Technologies de l'information									
STMicroelectronics NV	EUR	266 692	12 154 488	7,59					
			12 154 488	7,59					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Japanese Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
KDDI Corp.	JPY	1 113 200	5 003 221 550	2,63
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	49 788 800	8 595 947 611	4,51
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	2 083 600	1 099 328 970	0,58
SoftBank Group Corp.	JPY	492 200	3 101 829 035	1,63
Toho Co. Ltd.	JPY	542 300	2 590 469 081	1,36
			20 390 796 247	10,71

Biens de consommation discrétionnaire				
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	1 231 500	3 488 932 216	1,83
Doshisha Co. Ltd.	JPY	177 200	370 043 126	0,19
GENDA, Inc.	JPY	258 300	739 856 713	0,39
Goldwin, Inc.	JPY	107 900	1 096 031 618	0,58
Isuzu Motors Ltd.	JPY	2 159 200	3 940 351 994	2,07
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	563 100	854 525 688	0,45
Nifco, Inc.	JPY	622 400	2 279 645 271	1,20
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	152 900	2 883 091 598	1,51
PALTAC Corp.	JPY	391 600	1 751 491 097	0,92
Sony Group Corp.	JPY	745 500	10 026 354 690	5,27
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	743 700	1 978 623 936	1,04
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	354 700	1 494 297 352	0,78
Suzuki Motor Corp.	JPY	1 098 200	6 654 272 530	3,49
			37 557 517 829	19,72

Biens de consommation de base				
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	86 700	1 411 682 747	0,74
MatsukiyoCocoka- ra & Co.	JPY	622 100	1 557 299 625	0,82
			2 968 982 372	1,56

Finances				
AEON Financial Service Co. Ltd.	JPY	2 174 600	2 757 482 089	1,45
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	2 044 800	6 139 969 273	3,22
eGuarantee, Inc.	JPY	436 500	895 127 994	0,47
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	8 126 300	9 867 582 141	5,19
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	444 400	2 473 424 907	1,30
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	705 200	1 153 599 884	0,61
ORIX Corp.	JPY	2 090 400	5 569 134 585	2,92

Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1 475 400	5 225 218 760	2,74
			34 081 539 633	17,90
Santé				
Asahi Intecc Co. Ltd.	JPY	494 700	1 422 274 005	0,75
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1 043 500	5 588 664 686	2,93
JCR Pharmaceuti- cals Co. Ltd.	JPY	964 900	1 132 928 208	0,60
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	361 000	1 807 336 253	0,95
PeptiDream, Inc.	JPY	238 500	355 362 758	0,19
Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	968 500	2 333 529 314	1,22
StemRIM, Inc.	JPY	599 500	346 396 894	0,18
			12 986 492 118	6,82

Industrie				
AGC, Inc.	JPY	685 000	3 595 525 506	1,89
Daikin Industries Ltd.	JPY	231 000	5 328 721 536	2,80
EXEO Group, Inc.	JPY	1 093 400	3 436 598 931	1,80
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	331 300	1 382 057 197	0,73
Kyudenko Corp.	JPY	251 300	1 282 201 374	0,67
Makita Corp.	JPY	781 200	3 046 159 460	1,60
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	846 200	2 459 717 604	1,29
Miura Co. Ltd.	JPY	241 800	679 999 516	0,36
Nichiha Corp.	JPY	208 100	617 953 440	0,32
Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	973 400	1 942 294 559	1,02
Nittoku Co. Ltd.	JPY	287 600	576 749 359	0,30
Obara Group, Inc.	JPY	316 300	1 197 174 835	0,63
Okamura Corp.	JPY	551 200	1 204 358 328	0,63
Park24 Co. Ltd.	JPY	808 100	1 463 728 213	0,77
Prestige International, Inc.	JPY	1 635 700	984 044 710	0,52
SMC Corp.	JPY	44 900	3 412 561 922	1,79
SWCC Corp.	JPY	133 600	383 117 645	0,20
Taikisha Ltd.	JPY	358 800	1 470 723 732	0,77
Takara Standard Co. Ltd.	JPY	510 500	834 502 343	0,44
Toyota Industries Corp.	JPY	551 500	6 382 447 181	3,36
Visional, Inc.	JPY	132 100	1 186 909 018	0,62
			42 867 546 409	22,51

Technologies de l'information				
Ai Holdings Corp.	JPY	402 200	943 031 436	0,50
Broadleaf Co. Ltd.	JPY	454 000	261 752 573	0,14
Digital Garage, Inc.	JPY	321 800	1 180 699 526	0,62
Fujitsu Ltd.	JPY	171 400	3 653 800 356	1,92
Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	74 600	714 544 563	0,38

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Japanese Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Ibiden Co. Ltd.	JPY	348 200	2 723 088 100	1,43
Iriso Electronics Co. Ltd.	JPY	253 200	939 715 349	0,49
Japan Material Co. Ltd.	JPY	630 300	1 583 439 986	0,83
Keyence Corp.	JPY	82 100	5 110 020 052	2,68
Kokusai Electric Corp.	JPY	457 400	1 401 931 000	0,74
Maruwa Co. Ltd.	JPY	38 800	1 148 081 072	0,60
Mitsubishi Research Institute, Inc.	JPY	193 200	896 428 475	0,47
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	487 900	1 163 131 635	0,61
NTT Data Group Corp.	JPY	1 606 600	3 219 493 920	1,69
Otsuka Corp.	JPY	472 800	2 750 805 255	1,44
Rorze Corp.	JPY	191 600	2 892 624 906	1,52
Taiyo Yuden Co. Ltd.	JPY	369 100	1 381 036 786	0,73
			31 963 624 990	16,79

Matériaux

Fujimori Kogyo Co. Ltd.	JPY	236 300	895 320 735	0,47
Krosaki Harima Corp.	JPY	80 200	946 167 329	0,50

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Kureha Corp.	JPY	564 000	1 627 970 822	0,85
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	3 893 400	3 375 833 381	1,78
			6 845 292 267	3,60
Total des actions			189 661 791 865	99,61
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			189 661 791 865	99,61
Total des investissements			189 661 791 865	99,61
Espèces			605 801 555	0,32
Autres actifs/(passifs)			139 223 284	0,07
Actif net total			190 406 816 704	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente JPY	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	450 890	JPY	70 342 371	31 janvier 2024	HSBC	85 788	-
JPY	34 549 248	EUR	219 766	31 janvier 2024	HSBC	222 279	-
JPY	4 573 689 651	USD	31 999 772	31 janvier 2024	HSBC	55 982 689	0,03
USD	633 411	JPY	89 005 675	31 janvier 2024	HSBC	418 822	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						56 709 578	0,03
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						56 709 578	0,03
Couverture des catégories d'actions							
EUR	187 551 940	JPY	29 503 780 659	31 janvier 2024	HSBC	(208 539 889)	(0,11)
GBP	9 926	JPY	1 809 730	31 janvier 2024	HSBC	(26 898)	-
JPY	245 389 550	EUR	1 576 207	31 janvier 2024	HSBC	(810 805)	-
JPY	2 616 666	USD	18 622	31 janvier 2024	HSBC	(12 313)	-
USD	239 471 895	JPY	34 373 754 319	31 janvier 2024	HSBC	(565 268 485)	(0,30)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(774 658 390)	(0,41)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(774 658 390)	(0,41)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(717 948 812)	(0,38)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Japanese Equity

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale JPY	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
TOPIX Index	7 mars 2024	25	JPY	591 500 000	3 535 000	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					3 535 000	-
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					3 535 000	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Swiss Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Daetwyler Holding AG	CHF	12 300	2 403 420	1,35
Actions					DKSH Holding AG	CHF	20 100	1 175 850	0,66
Biens de consommation discrétionnaire					Forbo Holding AG	CHF	2 360	2 482 720	1,39
Cie Financiere Richemont SA	CHF	77 670	8 959 235	5,01	Kuehne + Nagel International AG	CHF	9 804	2 835 317	1,59
Swatch Group AG (The)	CHF	57 800	2 546 090	1,43	OC Oerlikon Corp. AG	CHF	447 000	1 695 024	0,95
			11 505 325	6,44	Schindler Holding AG	CHF	17 800	3 746 900	2,09
Biens de consommation de base					Schweiter Technologies AG	CHF	1 440	745 920	0,42
Aryzta AG	CHF	1 813 000	2 810 150	1,57	SFS Group AG	CHF	21 400	2 225 600	1,25
Barry Callebaut AG	CHF	1 680	2 380 560	1,33	SGS SA	CHF	9 750	705 315	0,39
Nestle SA	CHF	167 300	16 231 446	9,09	Zehnder Group AG	CHF	37 500	1 998 750	1,12
Orior AG	CHF	45 755	3 321 813	1,86				28 198 544	15,79
			24 743 969	13,85	Technologies de l'information				
Finances					ams-OSRAM AG	CHF	457 143	984 229	0,55
Baloise Holding AG	CHF	25 026	3 300 929	1,85	Comet Holding AG	CHF	5 100	1 365 780	0,76
Helvetia Holding AG	CHF	12 300	1 428 030	0,80	Logitech International SA	CHF	31 000	2 478 760	1,39
Julius Baer Group Ltd.	CHF	23 545	1 112 266	0,62	Softwareone Holding AG	CHF	54 500	893 255	0,50
Partners Group Holding AG	CHF	4 250	5 159 500	2,89				5 722 024	3,20
St Galler Kantonalbank AG	CHF	3 028	1 494 318	0,84	Matériaux				
Swiss Life Holding AG	CHF	8 300	4 845 540	2,71	Givaudan SA	CHF	1 260	4 373 460	2,45
Swissquote Group Holding SA	CHF	9 850	2 019 250	1,13	SIG Group AG	CHF	73 300	1 414 690	0,79
UBS Group AG	CHF	233 398	6 075 350	3,40	Sika AG	CHF	13 900	3 796 090	2,13
VZ Holding AG	CHF	22 553	2 196 662	1,23				9 584 240	5,37
Zurich Insurance Group AG	CHF	20 000	8 760 000	4,91	Services aux collectivités				
			36 391 845	20,38	BKW AG	CHF	17 000	2 527 900	1,42
Santé								2 527 900	1,42
Alcon, Inc.	CHF	58 500	3 811 860	2,13	Total des actions				
Bachem Holding AG	CHF	12 000	781 800	0,44				174 617 133	97,77
Galenica AG, Reg. S	CHF	32 500	2 359 500	1,32	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Idorsia Ltd.	CHF	71 240	152 596	0,09				174 617 133	97,77
Lonza Group AG	CHF	8 200	2 901 980	1,62	Total des investissements				
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	11 835	1 498 311	0,84				174 617 133	97,77
Novartis AG	CHF	191 450	16 148 808	9,04	Espèces				
Roche Holding AG	CHF	67 100	16 322 074	9,14				4 437 475	2,48
Sandoz Group AG	CHF	85 700	2 312 186	1,29	Autres actifs/(passifs)				
SKAN Group AG	CHF	16 366	1 324 009	0,74				(462 122)	(0,25)
Sonova Holding AG	CHF	9 200	2 516 200	1,41	Actif net total				
Tecan Group AG	CHF	13 970	4 814 062	2,70				178 592 486	100,00
Ypsomed Holding AG	CHF	3 300	999 900	0,56					
			55 943 286	31,32					
Industrie									
ABB Ltd.	CHF	81 307	3 029 499	1,69					
Accelleron Industries AG	CHF	79 900	2 098 174	1,17					
Belimo Holding AG	CHF	4 225	1 956 175	1,10					
Bucher Industries AG	CHF	3 100	1 099 880	0,62					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Swiss Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente CHF	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	9 912	EUR	10 510	31 janvier 2024	HSBC	177	-
CHF	206	GBP	189	31 janvier 2024	HSBC	5	-
CHF	3 162	USD	3 686	31 janvier 2024	HSBC	77	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						259	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						259	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 800 464	CHF	1 701 354	31 janvier 2024	HSBC	(33 652)	(0,02)
GBP	34 355	CHF	37 628	31 janvier 2024	HSBC	(1 036)	-
USD	681 380	CHF	587 569	31 janvier 2024	HSBC	(17 117)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(51 805)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(51 805)	(0,03)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(51 546)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF UK Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Ascential plc	GBP	272 181	798 579	1,24
Future plc	GBP	195 289	1 553 524	2,40
Informa plc	GBP	168 584	1 316 978	2,04
			3 669 081	5,68
Biens de consommation discrétionnaire				
Berkeley Group Holdings plc	GBP	49 714	2 330 592	3,61
Burberry Group plc	GBP	118 153	1 673 046	2,59
Dr. Martens plc	GBP	175 132	155 167	0,24
Entain plc	GBP	232 248	2 309 010	3,57
Flutter Entertainment plc	GBP	13 208	1 841 195	2,85
InterContinental Hotels Group plc	GBP	29 722	2 107 290	3,26
Next plc	GBP	57 000	4 627 259	7,16
Whitbread plc	GBP	84 285	3 081 460	4,77
			18 125 019	28,05
Biens de consommation de base				
Kerry Group plc 'A'	EUR	43 069	2 943 158	4,56
Unilever plc	GBP	153 495	5 832 810	9,02
			8 775 968	13,58
Finances				
Ashmore Group plc	GBP	1 023 965	2 281 395	3,54
Close Brothers Group plc	GBP	132 812	1 054 527	1,63
Hiscox Ltd.	GBP	200 318	2 111 352	3,27
Prudential plc	GBP	239 045	2 120 807	3,28
St James's Place plc	GBP	22 967	157 002	0,24
			7 725 083	11,96
Santé				
Gerresheimer AG	EUR	23 649	1 938 427	3,00
GSK plc	GBP	138 218	2 004 437	3,10
Smith & Nephew plc	GBP	250 482	2 701 449	4,19
			6 644 313	10,29
Industrie				
Kingspan Group plc	EUR	28 360	1 931 600	2,99
RELX plc	GBP	135 899	4 226 459	6,55
Rentokil Initial plc	GBP	117 836	519 421	0,80
			6 677 480	10,34
Technologies de l'information				
Renishaw plc	GBP	37 751	1 350 731	2,09
Sage Group plc (The)	GBP	129 345	1 516 570	2,35
			2 867 301	4,44
Matériaux				
Anglo American plc	GBP	113 777	2 242 089	3,47
Breedon Group plc	GBP	523 964	1 896 750	2,94
Smurfit Kappa Group plc	GBP	25 493	795 382	1,23
			4 934 221	7,64

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Immobilier				
Segro plc, REIT	GBP	112 765	999 549	1,55
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	276 162	2 883 131	4,46
			3 882 680	6,01
Total des actions			63 301 146	97,99
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			63 301 146	97,99
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Sherborne Investors Guernsey C Ltd. Reg. S	GBP	1 692 652	1 007 128	1,56
			1 007 128	1,56
Total organismes de placement collectif - FIA			1 007 128	1,56
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			1 007 128	1,56
Total des investissements			64 308 274	99,55
Espèces			710 515	1,10
Autres actifs/(passifs)			(420 807)	(0,65)
Actif net total			64 597 982	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF UK Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	98 000	GBP	89 490	31 janvier 2024	HSBC	2 520	-
EUR	1 329 588	GBP	1 146 846	31 janvier 2024	HSBC	9 431	0,02
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						11 951	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						11 951	0,02
Couverture des catégories d'actions							
EUR	51	GBP	44	31 janvier 2024	HSBC	-	-
GBP	133	CHF	145	31 janvier 2024	HSBC	(3)	-
GBP	1 310	EUR	1 517	31 janvier 2024	HSBC	(10)	-
GBP	1 556	USD	1 981	31 janvier 2024	HSBC	(2)	-
USD	2 586 759	GBP	2 036 789	31 janvier 2024	HSBC	(3 514)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(3 529)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 529)	(0,01)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						8 422	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF US Large Cap

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Visa, Inc. 'A'	USD	302 722	78 803 166	2,41
Actions								428 475 836	13,11
Services de communication					Santé				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 336 276	187 202 309	5,72	Alcon, Inc.	USD	639 955	49 873 674	1,53
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	456 974	28 884 026	0,88	Elevance Health, Inc.	USD	172 070	80 612 604	2,47
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	293 834	105 173 489	3,22	Eli Lilly & Co.	USD	263 379	152 882 845	4,67
Netflix, Inc.	USD	145 141	71 129 714	2,18	Medtronic plc	USD	423 971	35 049 491	1,07
		392 389 538	12,00		Merck & Co., Inc.	USD	1 020 517	110 958 066	3,39
Biens de consommation discrétionnaire					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	26 330	14 023 337	0,43
Amazon.com, Inc.	USD	497 121	76 171 683	2,33	UnitedHealth Group, Inc.	USD	151 367	79 438 157	2,43
AutoZone, Inc.	USD	26 811	68 828 040	2,11				522 838 174	15,99
Booking Holdings, Inc.	USD	22 802	80 918 762	2,47	Industrie				
Churchill Downs, Inc.	USD	390 156	52 880 029	1,62	Emerson Electric Co.	USD	446 980	43 369 683	1,33
Lowe's Cos., Inc.	USD	246 765	54 956 544	1,68	Johnson Controls International plc	USD	632 951	36 509 159	1,12
TJX Cos., Inc. (The)	USD	494 153	46 060 810	1,41	Parker-Hannifin Corp.	USD	151 153	69 801 237	2,13
		379 815 868	11,62					149 680 079	4,58
Biens de consommation de base					Technologies de l'information				
Coca-Cola Co. (The)	USD	1 396 590	82 023 546	2,51	Adobe, Inc.	USD	217 260	129 277 422	3,95
PepsiCo, Inc.	USD	353 926	59 927 952	1,83	Apple, Inc.	USD	408 897	79 085 567	2,42
Procter & Gamble Co. (The)	USD	374 770	54 598 651	1,67	Arista Networks, Inc.	USD	252 784	59 889 789	1,83
		196 550 149	6,01		Intel Corp.	USD	1 847 615	93 030 079	2,85
Énergie					Intuit, Inc.	USD	55 191	34 631 604	1,06
ConocoPhillips	USD	939 415	109 430 542	3,35	Micron Technology, Inc.	USD	936 018	80 469 978	2,46
EOG Resources, Inc.	USD	601 084	72 923 002	2,23	Microsoft Corp.	USD	754 519	282 951 480	8,66
		182 353 544	5,58		NVIDIA Corp.	USD	262 298	129 741 822	3,97
Finances					Oracle Corp.	USD	443 321	47 083 379	1,44
Charles Schwab Corp. (The)	USD	1 173 720	81 587 597	2,50	Texas Instruments, Inc.	USD	144 464	24 789 209	0,76
Chubb Ltd.	USD	106 821	23 969 793	0,73				960 950 329	29,40
East West Bancorp, Inc.	USD	924 702	67 307 782	2,06	Total des actions				
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	302 214	38 842 330	1,19				3 213 053 517	98,29
JPMorgan Chase & Co.	USD	399 738	68 039 267	2,08	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	164 079	69 925 901	2,14				3 213 053 517	98,29
					Total des investissements				
								49 583 056	1,52
					Espèces				
					Autres actifs/(passifs)				
								6 450 508	0,19
					Actif net total				
								3 269 087 081	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF US Large Cap

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	121 689 833	USD	133 365 027	31 janvier 2024	HSBC	1 270 339	0,04
GBP	10 311	USD	13 096	31 janvier 2024	HSBC	22	-
PLN	57 795 794	USD	14 596 232	31 janvier 2024	HSBC	91 083	-
SEK	1 258 575	USD	123 632	31 janvier 2024	HSBC	1 727	-
USD	48 893	EUR	44 103	31 janvier 2024	HSBC	98	-
USD	1 663	PLN	6 542	31 janvier 2024	HSBC	1	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 363 270	0,04
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 363 270	0,04
Couverture des catégories d'actions							
EUR	201 002	USD	222 809	31 janvier 2024	HSBC	(424)	-
GBP	23	USD	30	31 janvier 2024	HSBC	-	-
PLN	157 257	USD	40 110	31 janvier 2024	HSBC	(147)	-
USD	206 914	EUR	187 534	31 janvier 2024	HSBC	(571)	-
USD	48 427	PLN	191 727	31 janvier 2024	HSBC	(296)	-
USD	5 465	SEK	55 550	31 janvier 2024	HSBC	(68)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 506)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 506)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 361 764	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF All China Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	729 491	3 897 774	0,67
Actions					Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	124 136	30 176 791	5,17
Services de communication								45 772 327	7,84
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 019 020	2 700 492	0,46	Énergie				
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	2 085 200	7 733 173	1,32	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	36 098 000	18 871 243	3,23
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	7 101 000	535 551	0,09	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	7 888 000	5 202 583	0,89
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 412 300	52 980 601	9,08				24 073 826	4,12
			63 949 817	10,95	Finances				
Biens de consommation discrétionnaire					AIA Group Ltd.	HKD	1 479 800	12 866 850	2,20
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4 654 404	44 936 521	7,68	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2 344 500	8 148 560	1,39
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	526 600	5 095 787	0,87	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4 369 800	8 803 275	1,51
Bafang Electric Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	254 621	1 969 250	0,34	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	3 544 620	7 014 900	1,20
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	3 082 000	3 539 308	0,61	Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNY	279 000	6 163 113	1,06
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1 824 400	8 863 823	1,52	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	109 800	3 760 722	0,64
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	1 827 000	10 211 870	1,75	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	1 179 458	6 691 090	1,15
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	938 250	9 816 386	1,68				53 448 510	9,15
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	994 900	7 657 810	1,31	Santé				
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	101 246	2 047 482	0,35	China Medical System Holdings Ltd.	HKD	1 984 000	3 509 777	0,60
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	86 534	6 109 296	1,05	Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNY	1 789 385	5 580 718	0,96
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	561 400	3 964 172	0,68	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	1 340 500	7 323 135	1,25
PRADA SpA	HKD	1 321 700	7 542 794	1,29	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	499 200	3 180 332	0,54
Sands China Ltd.	HKD	2 820 000	8 231 278	1,41	Remegen Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1 082 000	5 177 956	0,89
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	1 808 200	18 564 076	3,17	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	5 610 800	5 460 996	0,93
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	3 311 600	6 110 650	1,05	Sino Biopharmaceu- tical Ltd.	HKD	9 329 000	4 135 550	0,71
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	114 542	4 039 835	0,69	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	813 607	8 324 645	1,43
			148 700 338	25,45	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	3 277 500	12 393 695	2,12
Biens de consommation de base					Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	1 370 000	2 178 874	0,37
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	567 582	8 365 417	1,43				57 265 678	9,80
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	1 242 000	3 332 345	0,57	Industrie				
					Air China Ltd. 'H'	HKD	15 302 000	9 663 653	1,65

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF All China Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	160 210	3 682 634	0,63	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	614 193	1 999 638	0,34
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	715 053	16 453 428	2,83	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	616 200	2 004 779	0,34
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 729 717	10 626 453	1,82	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	11 782 000	19 152 546	3,28
Leader Harmonious Drive Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	256 968	5 554 632	0,95				35 048 574	6,00
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 078 236	3 390 218	0,58	Immobilier				
Shanghai Moons' Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	291 996	2 707 137	0,46	KE Holdings, Inc., ADR	USD	450 603	7 310 333	1,25
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	304 280	1 621 093	0,28				7 310 333	1,25
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	313 123	1 669 365	0,29	Services aux collectivités				
Xuji Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	874 930	2 704 626	0,46	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	12 176 000	9 214 826	1,58
Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	1 531 400	3 803 348	0,65				9 214 826	1,58
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	283 834	1 174 394	0,20	Total des actions			571 670 068	97,86
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	1 513 953	6 270 564	1,07	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			571 670 068	97,86
			69 321 545	11,87	Total des investissements			571 670 068	97,86
Technologies de l'information					Espèces			12 574 725	2,15
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	856 082	3 547 658	0,61	Autres actifs/(passifs)			(76 386)	(0,01)
Kingsemi Co. Ltd. 'A'	CNY	239 828	4 514 031	0,77	Actif net total			584 168 407	100,00
OPT Machine Vision Tech Co. Ltd. 'A'	CNY	205 565	3 241 610	0,55					
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	1 619 300	14 648 047	2,51					
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	CNY	2 147 300	5 495 191	0,94					
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	220 771	2 483 944	0,43					
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	291 137	3 279 078	0,56					
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	3 088 062	11 740 738	2,01					
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	661 324	8 613 997	1,47					
			57 564 294	9,85					
Matériaux									
Newmont Corp., CDI	AUD	138 874	5 722 023	0,98					
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3 254 560	6 169 588	1,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	2 956 000	3 524 757	1,66	National Australia Bank Ltd.	AUD	260 337	5 431 297	2,56
Singapore Telecom- munications Ltd.	SGD	3 146 400	5 877 140	2,77	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	642 832	6 323 403	2,99
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	78 217	3 042 683	1,44	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	522 500	2 359 780	1,11
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	9 396 000	2 409 690	1,14	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	18 556	3 797 726	1,79
Telstra Group Ltd.	AUD	2 153 367	5 793 094	2,73	Singapore Exchange Ltd.	SGD	379 800	2 824 615	1,33
			20 647 364	9,74	Suncorp Group Ltd.	AUD	342 046	3 224 336	1,52
Biens de consommation discrétionnaire					United Overseas Bank Ltd.	SGD	109 600	2 360 134	1,11
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	24 000	184 739	0,09	Westpac Banking Corp.	AUD	169 835	2 639 835	1,25
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	62 400	480 297	0,23				64 187 865	30,27
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	327 700	3 364 367	1,58	Santé				
			4 029 403	1,90	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	92 500	2 014 015	0,95
Biens de consommation de base								2 014 015	0,95
Coles Group Ltd.	AUD	242 937	2 659 727	1,26	Industrie				
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	910 000	2 208 012	1,04	Fletcher Building Ltd.	NZD	333 820	1 006 437	0,47
Vietnam Dairy Products JSC	VND	875 800	2 439 626	1,15	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	1 192 600	2 313 086	1,10
			7 307 365	3,45				3 319 523	1,57
Énergie					Technologies de l'information				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	5 486 000	2 867 961	1,35	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	891 000	3 917 721	1,85
Woodside Energy Group Ltd.	GBP	50 967	1 078 123	0,51	Delta Electronics, Inc.	TWD	357 000	3 642 656	1,72
			3 946 084	1,86	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	973 016	3 312 049	1,56
Finances					MediaTek, Inc.	TWD	160 000	5 292 321	2,50
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	183 401	3 224 709	1,52	Novatek Microelec- tronics Corp.	TWD	43 000	723 854	0,34
ASX Ltd.	AUD	54 560	2 334 788	1,10	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	122 826	7 476 583	3,53
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	14 160 500	5 559 955	2,62	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	253 547	12 248 767	5,78
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2 153 500	5 838 642	2,75	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1 052 000	20 303 573	9,58
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3 474 000	2 065 518	0,97	Venture Corp. Ltd.	SGD	239 300	2 462 272	1,16
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1 110 000	2 236 175	1,06				59 379 796	28,02
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1 985 000	1 833 379	0,86	Matériaux				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	160 600	4 060 368	1,92	BHP Group Ltd.	GBP	188 478	6 447 916	3,05
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	99 500	3 407 940	1,61	Deterra Royalties Ltd.	AUD	300 282	1 073 166	0,51
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	693 400	2 735 632	1,29	LG Chem Ltd. Preference	KRW	4 087	984 728	0,46
KB Financial Group, Inc.	KRW	45 996	1 929 633	0,91	Orica Ltd.	AUD	213 291	2 308 599	1,09
					Rio Tinto plc	GBP	76 287	5 668 905	2,67
								16 483 314	7,78

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier					Warrants				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1 979 396	3 080 184	1,45	Finances				
China Resources Land Ltd.	HKD	452 000	1 616 860	0,76	Midea Group Co. Ltd. 08/07/2024	USD	272 646	2 100 145	0,99
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	2 046 000	2 844 652	1,34				2 100 145	0,99
Kerry Properties Ltd.	HKD	689 000	1 257 530	0,59	Total des warrants				
Land & Houses PCL, NVDR	THB	7 428 600	1 770 968	0,84				2 100 145	0,99
Link REIT	HKD	660 300	3 700 345	1,76	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	1 306 895	2 478 819	1,17				206 025 602	97,20
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	1 626 602	2 137 547	1,01	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Mirvac Group, REIT	AUD	1 169 755	1 660 971	0,78	Actions				
Swire Properties Ltd.	HKD	1 021 200	2 062 852	0,97	Biens de consommation discrétionnaire				
			22 610 728	10,67	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	352 147	2 708 616	1,28
Total des actions			203 925 457	96,21				2 708 616	1,28
					Total des actions				
								2 708 616	1,28
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
								2 708 616	1,28
					Total des investissements				
								208 734 218	98,48
					Espèces				
								6 205 961	2,93
					Autres actifs/(passifs)				
								(2 985 283)	(1,41)
					Actif net total				
								211 954 896	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	7 216 328	USD	4 863 239	31 janvier 2024	HSBC	36 857	0,02
EUR	52 923 105	USD	58 003 930	31 janvier 2024	HSBC	549 208	0,26
SGD	27 984 305	USD	21 049 677	31 janvier 2024	HSBC	160 414	0,07
USD	95 548	AUD	140 015	31 janvier 2024	HSBC	474	-
USD	38 935	EUR	35 128	31 janvier 2024	HSBC	70	-
USD	6 111	SGD	8 048	31 janvier 2024	HSBC	11	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						747 034	0,35
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						747 034	0,35
Couverture des catégories d'actions							
AUD	260 867	USD	178 241	31 janvier 2024	HSBC	(1 105)	-
EUR	782 561	USD	866 918	31 janvier 2024	HSBC	(1 107)	-
SGD	402 729	USD	305 653	31 janvier 2024	HSBC	(413)	-
USD	65 473	EUR	59 527	31 janvier 2024	HSBC	(387)	-
USD	375	SGD	495	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(3 012)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 012)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						744 022	0,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(23 346)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 25.598, 22/02/2024	AUD	Goldman Sachs	(13 662)	(0,01)
(24 575)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 25.710, 25/01/2024	AUD	Merrill Lynch	(9 319)	(0,01)
(22 732)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 26.200, 14/03/2024	AUD	Citigroup	(10 166)	(0,01)
(24 575)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 26.386, 06/02/2024	AUD	RBC	(5 032)	-
(24 091)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 26.411, 11/01/2024	AUD	Citigroup	(1 346)	-
(21 810)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 26.631, 31/01/2024	AUD	J.P. Morgan	(2 567)	-
(133 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 126.860, 25/01/2024	USD	UBS	(38 607)	(0,02)
(140 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 131.210, 11/01/2024	USD	J.P. Morgan	(21 406)	(0,01)
(118 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 143.200, 31/01/2024	USD	Citigroup	(4 690)	-
(126 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 143.840, 22/02/2024	USD	J.P. Morgan	(7 489)	-
(123 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 144.270, 14/03/2024	USD	J.P. Morgan	(10 829)	(0,01)
(4 910)	ASX Ltd., Call, 59.051, 25/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(14 197)	(0,01)
(4 664)	ASX Ltd., Call, 59.928, 22/02/2024	AUD	J.P. Morgan	(12 133)	(0,01)
(4 910)	ASX Ltd., Call, 60.564, 06/02/2024	AUD	UBS	(10 061)	(0,01)
(5 155)	ASX Ltd., Call, 61.008, 11/01/2024	AUD	UBS	(7 724)	-
(4 542)	ASX Ltd., Call, 62.487, 14/03/2024	AUD	UBS	(5 225)	-
(4 357)	ASX Ltd., Call, 64.827, 31/01/2024	AUD	UBS	(1 109)	-
(172 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 22.135, 31/01/2024	HKD	Merrill Lynch	(4 407)	-
(219 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 22.194, 14/03/2024	HKD	UBS	(13 560)	(0,01)
(236 500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 22.708, 06/02/2024	HKD	J.P. Morgan	(3 991)	-
(236 500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 22.735, 25/01/2024	HKD	Citigroup	(2 054)	-
(248 500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 23.841, 11/01/2024	HKD	Merrill Lynch	(15)	-
(225 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 23.865, 22/02/2024	HKD	Goldman Sachs	(2 181)	-
(265 200)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.821, 25/01/2024	SGD	Morgan Stanley	(39 525)	(0,02)
(251 900)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.937, 22/02/2024	SGD	J.P. Morgan	(19 616)	(0,01)
(265 200)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.941, 06/02/2024	SGD	Morgan Stanley	(18 600)	(0,01)
(278 500)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.957, 11/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(22 263)	(0,01)
(245 300)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.968, 14/03/2024	SGD	Morgan Stanley	(16 983)	(0,01)
(235 300)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.049, 31/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(4 619)	-
(277 000)	China Construction Bank Corp., Call, 4.758, 31/01/2024	HKD	UBS	(1 962)	-
(312 000)	China Construction Bank Corp., Call, 4.812, 06/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(1 943)	-
(289 000)	China Construction Bank Corp., Call, 4.863, 14/03/2024	HKD	Goldman Sachs	(3 144)	-
(312 000)	China Construction Bank Corp., Call, 4.982, 25/01/2024	HKD	Goldman Sachs	(310)	-
(297 000)	China Construction Bank Corp., Call, 5.046, 22/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(833)	-
(328 000)	China Construction Bank Corp., Call, 5.145, 11/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(2)	-
(108 200)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 17.262, 31/01/2024	HKD	Merrill Lynch	(2 169)	-
(112 800)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 18.472, 14/03/2024	HKD	J.P. Morgan	(3 157)	-
(122 000)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 20.953, 06/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(65)	-
(115 800)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 21.398, 22/02/2024	HKD	J.P. Morgan	(142)	-
(111 000)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 23.087, 25/01/2024	HKD	J.P. Morgan	-	-
(128 200)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 24.497, 11/01/2024	HKD	Merrill Lynch	-	-
(652 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.315, 31/01/2024	HKD	UBS	(2 827)	-
(678 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.355, 14/03/2024	HKD	Toronto-Dominion Bank	(7 003)	-
(734 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.477, 06/02/2024	HKD	Goldman Sachs	(1 581)	-
(680 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.628, 25/01/2024	HKD	Merrill Lynch	(194)	-
(698 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.677, 22/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(1 043)	-
(770 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.727, 11/01/2024	HKD	Goldman Sachs	(1)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(29 152)	Coles Group Ltd., Call, 15.802, 25/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(8 894)	(0,01)
(27 694)	Coles Group Ltd., Call, 15.928, 22/02/2024	AUD	J.P. Morgan	(9 446)	(0,01)
(29 152)	Coles Group Ltd., Call, 16.150, 06/02/2024	AUD	UBS	(5 424)	-
(28 059)	Coles Group Ltd., Call, 16.411, 11/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(720)	-
(24 718)	Coles Group Ltd., Call, 16.418, 14/03/2024	AUD	J.P. Morgan	(3 500)	-
(23 716)	Coles Group Ltd., Call, 16.469, 31/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(1 726)	-
(19 000)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 32.842, 31/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(12 611)	(0,01)
(19 900)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 33.449, 14/03/2024	SGD	Goldman Sachs	(12 726)	(0,01)
(20 400)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 33.590, 22/02/2024	SGD	Merrill Lynch	(9 550)	(0,01)
(21 500)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 34.061, 06/02/2024	SGD	RBC	(4 818)	-
(21 500)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 34.558, 25/01/2024	SGD	Morgan Stanley	(1 413)	-
(22 500)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 34.955, 11/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(51)	-
(48 000)	Delta Electronics, Inc., Call, 332.180, 25/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2 468)	-
(52 000)	Delta Electronics, Inc., Call, 334.480, 14/03/2024	USD	J.P. Morgan	(9 309)	(0,01)
(63 000)	Delta Electronics, Inc., Call, 334.740, 31/01/2024	USD	Citigroup	(3 644)	-
(54 000)	Delta Electronics, Inc., Call, 348.780, 22/02/2024	USD	J.P. Morgan	(2 394)	-
(51 000)	Delta Electronics, Inc., Call, 370.440, 11/01/2024	USD	UBS	-	-
(184 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 11.542, 25/01/2024	HKD	Goldman Sachs	(3 240)	-
(163 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 11.933, 31/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(1 928)	-
(184 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 12.127, 06/02/2024	HKD	Goldman Sachs	(2 055)	-
(170 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 12.171, 14/03/2024	HKD	J.P. Morgan	(4 550)	-
(193 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 12.537, 11/01/2024	HKD	Goldman Sachs	(32)	-
(174 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 13.262, 22/02/2024	HKD	J.P. Morgan	(707)	-
(314 000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 8.457, 06/02/2024	HKD	UBS	(36 521)	(0,02)
(376 000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 8.618, 25/01/2024	HKD	UBS	(35 445)	(0,02)
(298 000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 8.672, 22/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(27 928)	(0,01)
(433 000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 8.774, 11/01/2024	HKD	Morgan Stanley	(31 136)	(0,02)
(246 000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 9.538, 14/03/2024	HKD	Toronto-Dominion Bank	(5 829)	-
(288 000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 9.620, 31/01/2024	HKD	Citigroup	(2 291)	-
(139 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 106.800, 25/01/2024	USD	J.P. Morgan	(5 437)	-
(120 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 108.580, 14/03/2024	USD	Morgan Stanley	(7 326)	-
(110 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 110.030, 22/02/2024	USD	J.P. Morgan	(3 401)	-
(115 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 111.100, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1 595)	-
(172 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 113.660, 11/01/2024	USD	UBS	(44)	-
(10 100)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 287.593, 14/03/2024	HKD	Goldman Sachs	(7 567)	-
(7 900)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 293.542, 31/01/2024	HKD	Goldman Sachs	(1 612)	-
(10 300)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 309.836, 25/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(361)	-
(10 300)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 327.553, 06/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(308)	-
(10 300)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 335.800, 22/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(509)	-
(10 800)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 342.491, 11/01/2024	HKD	Merrill Lynch	-	-
(6 381)	KB Financial Group, Inc., Call, 56.871.000, 14/03/2024	USD	Morgan Stanley	(6 837)	-
(6 123)	KB Financial Group, Inc., Call, 57.530.000, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2 087)	-
(6 899)	KB Financial Group, Inc., Call, 59.274.000, 06/02/2024	USD	Morgan Stanley	(1 422)	-
(6 899)	KB Financial Group, Inc., Call, 59.493.000, 25/01/2024	USD	Morgan Stanley	(651)	-
(6 554)	KB Financial Group, Inc., Call, 60.132.000, 22/02/2024	USD	J.P. Morgan	(1 675)	-
(7 244)	KB Financial Group, Inc., Call, 62.998.000, 11/01/2024	USD	UBS	(6)	-
(67 000)	Kerry Properties Ltd., Call, 15.074, 06/02/2024	HKD	J.P. Morgan	(2 088)	-
(67 000)	Kerry Properties Ltd., Call, 15.083, 25/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(1 399)	-
(64 000)	Kerry Properties Ltd., Call, 15.975, 22/02/2024	HKD	Goldman Sachs	(1 108)	-
(70 500)	Kerry Properties Ltd., Call, 16.484, 11/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(5)	-
(1 082)	LG Chem Ltd., Call, 378.999.000, 11/01/2024	USD	Goldman Sachs	(2)	-
(55 800)	Link REIT, Call, 39.338, 25/01/2024	HKD	Goldman Sachs	(33 688)	(0,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(52 600)	Link REIT, Call, 41.478, 11/01/2024	HKD	Merrill Lynch	(17 026)	(0,01)
(55 800)	Link REIT, Call, 42.514, 06/02/2024	HKD	Goldman Sachs	(16 297)	(0,01)
(54 900)	Link REIT, Call, 43.632, 14/03/2024	HKD	Goldman Sachs	(16 349)	(0,01)
(56 400)	Link REIT, Call, 45.547, 22/02/2024	HKD	Goldman Sachs	(7 776)	-
(52 700)	Link REIT, Call, 46.431, 31/01/2024	HKD	Goldman Sachs	(2 985)	-
(143 700)	Mapletree Industrial Trust, Call, 2.210, 25/01/2024	SGD	Morgan Stanley	(32 923)	(0,02)
(143 700)	Mapletree Industrial Trust, Call, 2.273, 06/02/2024	SGD	UBS	(23 172)	(0,01)
(136 500)	Mapletree Industrial Trust, Call, 2.378, 22/02/2024	SGD	Merrill Lynch	(12 954)	(0,01)
(132 900)	Mapletree Industrial Trust, Call, 2.407, 14/03/2024	SGD	Goldman Sachs	(11 546)	(0,01)
(127 500)	Mapletree Industrial Trust, Call, 2.533, 31/01/2024	SGD	Morgan Stanley	(2 124)	-
(176 200)	Mapletree Logistics Trust, Call, 1.569, 25/01/2024	SGD	Morgan Stanley	(23 242)	(0,01)
(176 200)	Mapletree Logistics Trust, Call, 1.669, 06/02/2024	SGD	Morgan Stanley	(9 678)	(0,01)
(185 000)	Mapletree Logistics Trust, Call, 1.683, 11/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(8 851)	-
(167 400)	Mapletree Logistics Trust, Call, 1.703, 22/02/2024	SGD	J.P. Morgan	(7 611)	-
(18 000)	MediaTek, Inc., Call, 911.820, 11/01/2024	USD	J.P. Morgan	(46 818)	(0,02)
(16 000)	MediaTek, Inc., Call, 931.630, 25/01/2024	USD	UBS	(34 038)	(0,02)
(16 000)	MediaTek, Inc., Call, 1,040.670, 22/02/2024	USD	Merrill Lynch	(8 342)	-
(17 000)	MediaTek, Inc., Call, 1,042.000, 14/03/2024	USD	UBS	(12 461)	(0,01)
(37 898)	National Australia Bank Ltd., Call, 29.229, 25/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(42 070)	(0,02)
(36 003)	National Australia Bank Ltd., Call, 29.336, 22/02/2024	AUD	Goldman Sachs	(42 872)	(0,02)
(37 898)	National Australia Bank Ltd., Call, 29.684, 06/02/2024	AUD	Citigroup	(34 161)	(0,02)
(42 636)	National Australia Bank Ltd., Call, 30.482, 11/01/2024	AUD	Citigroup	(13 153)	(0,01)
(33 713)	National Australia Bank Ltd., Call, 31.197, 14/03/2024	AUD	Goldman Sachs	(15 912)	(0,01)
(34 657)	National Australia Bank Ltd., Call, 31.522, 31/01/2024	AUD	J.P. Morgan	(4 914)	-
(25 594)	Orica Ltd., Call, 15.574, 25/01/2024	AUD	Citigroup	(9 992)	(0,01)
(32 863)	Orica Ltd., Call, 16.599, 11/01/2024	AUD	Citigroup	(457)	-
(27 151)	Orica Ltd., Call, 16.739, 22/02/2024	AUD	Goldman Sachs	(3 257)	-
(25 365)	Orica Ltd., Call, 16.836, 31/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(1 052)	-
(26 437)	Orica Ltd., Call, 16.980, 14/03/2024	AUD	Citigroup	(3 471)	-
(114 100)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 12.826, 31/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(24 447)	(0,01)
(107 000)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 13.014, 14/03/2024	SGD	Toronto-Dominion Bank	(23 914)	(0,01)
(103 100)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 13.226, 22/02/2024	SGD	J.P. Morgan	(10 995)	(0,01)
(115 700)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 13.287, 25/01/2024	SGD	J.P. Morgan	(4 033)	-
(115 700)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 13.427, 06/02/2024	SGD	Morgan Stanley	(3 819)	-
(33 100)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 13.533, 11/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(15)	-
(41 500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 38.535, 31/01/2024	HKD	Merrill Lynch	(2 410)	-
(53 000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 41.242, 14/03/2024	HKD	J.P. Morgan	(4 144)	-
(57 000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 45.338, 06/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(480)	-
(54 500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 47.718, 22/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(545)	-
(57 000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 48.520, 25/01/2024	HKD	Goldman Sachs	(76)	-
(64 500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 53.594, 11/01/2024	HKD	Merrill Lynch	-	-
(30 425)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 58,444.000, 25/01/2024	USD	J.P. Morgan	(99 655)	(0,05)
(31 414)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 59,894.000, 11/01/2024	USD	Merrill Lynch	(63 932)	(0,03)
(28 904)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 61,252.000, 22/02/2024	USD	Goldman Sachs	(57 583)	(0,03)
(24 752)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 62,315.000, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(27 403)	(0,01)
(28 143)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 63,410.000, 14/03/2024	USD	Goldman Sachs	(38 693)	(0,02)
(15 203)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 73,350.000, 25/01/2024	USD	Morgan Stanley	(66 861)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(15 697)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 75,087.000, 11/01/2024	USD	Goldman Sachs	(45 107)	(0,02)
(14 739)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 75,573.000, 06/02/2024	USD	Morgan Stanley	(47 091)	(0,02)
(14 002)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 78,684.000, 22/02/2024	USD	Goldman Sachs	(28 169)	(0,01)
(13 633)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 79,024.000, 14/03/2024	USD	J.P. Morgan	(31 178)	(0,02)
(11 990)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 79,946.000, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(12 151)	(0,01)
(2 470)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 279,582.000, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(5 889)	-
(2 574)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 283,407.000, 14/03/2024	USD	Morgan Stanley	(11 725)	(0,01)
(2 755)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 283,413.000, 11/01/2024	USD	Goldman Sachs	(867)	-
(2 467)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 286,052.000, 22/02/2024	USD	J.P. Morgan	(6 642)	-
(2 449)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 289,106.000, 25/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1 910)	-
(30 900)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 99.181, 11/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(33)	-
(29 400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 99.459, 25/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(578)	-
(27 200)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 99.705, 14/03/2024	HKD	J.P. Morgan	(4 631)	-
(26 100)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 101.914, 31/01/2024	HKD	Merrill Lynch	(575)	-
(29 400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 102.298, 06/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(929)	-
(28 000)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 103.811, 22/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(1 551)	-
(45 100)	Singapore Exchange Ltd., Call, 9.691, 31/01/2024	SGD	Morgan Stanley	(7 673)	-
(47 000)	Singapore Exchange Ltd., Call, 9.800, 14/03/2024	SGD	Toronto-Dominion Bank	(7 009)	-
(50 800)	Singapore Exchange Ltd., Call, 9.943, 06/02/2024	SGD	Merrill Lynch	(3 909)	-
(57 400)	Singapore Exchange Ltd., Call, 10.098, 11/01/2024	SGD	J.P. Morgan	(358)	-
(436 300)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 2.495, 25/01/2024	SGD	J.P. Morgan	(9 419)	(0,01)
(421 600)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 2.502, 06/02/2024	SGD	UBS	(10 863)	(0,01)
(389 900)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 2.515, 14/03/2024	SGD	J.P. Morgan	(14 749)	(0,01)
(458 100)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 2.527, 11/01/2024	SGD	Morgan Stanley	(2 347)	-
(10 481)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 51,691.000, 06/02/2024	USD	UBS	(4 640)	-
(10 481)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 51,860.000, 25/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2 853)	-
(9 301)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 52,200.000, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2 538)	-
(9 030)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 33.187, 31/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(1 417)	-
(9 552)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 33.377, 14/03/2024	AUD	J.P. Morgan	(3 131)	-
(50 958)	Suncorp Group Ltd., Call, 14.290, 06/02/2024	AUD	Goldman Sachs	(5 044)	-
(47 136)	Suncorp Group Ltd., Call, 14.488, 14/03/2024	AUD	J.P. Morgan	(5 392)	-
(50 958)	Suncorp Group Ltd., Call, 14.534, 25/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(1 488)	-
(48 410)	Suncorp Group Ltd., Call, 14.666, 22/02/2024	AUD	UBS	(2 031)	-
(50 909)	Suncorp Group Ltd., Call, 14.787, 11/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(25)	-
(45 534)	Suncorp Group Ltd., Call, 14.790, 31/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(798)	-
(91 800)	Swire Properties Ltd., Call, 16.567, 25/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(2 232)	-
(91 800)	Swire Properties Ltd., Call, 16.799, 06/02/2024	HKD	Goldman Sachs	(2 496)	-
(85 000)	Swire Properties Ltd., Call, 16.939, 14/03/2024	HKD	Morgan Stanley	(4 096)	-
(81 400)	Swire Properties Ltd., Call, 17.065, 31/01/2024	HKD	Merrill Lynch	(1 292)	-
(87 200)	Swire Properties Ltd., Call, 18.218, 22/02/2024	HKD	J.P. Morgan	(787)	-
(96 400)	Swire Properties Ltd., Call, 18.572, 11/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(1)	-
(136 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 585.430, 25/01/2024	USD	Citigroup	(62 064)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(142 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 602.800, 11/01/2024	USD	UBS	(12 639)	(0,01)
(117 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 618.830, 14/03/2024	USD	UBS	(28 944)	(0,01)
(102 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 621.620, 31/01/2024	USD	Citigroup	(7 480)	-
(131 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 622.100, 22/02/2024	USD	Merrill Lynch	(16 794)	(0,01)
(298 779)	Telstra Group Ltd., Call, 3.938, 14/03/2024	AUD	Goldman Sachs	(17 327)	(0,01)
(301 471)	Telstra Group Ltd., Call, 4.004, 25/01/2024	AUD	UBS	(7 912)	-
(306 854)	Telstra Group Ltd., Call, 4.021, 22/02/2024	AUD	J.P. Morgan	(14 414)	(0,01)
(339 155)	Telstra Group Ltd., Call, 4.063, 11/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(737)	-
(267 555)	Telstra Group Ltd., Call, 4.112, 31/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(2 459)	-
(323 005)	Telstra Group Ltd., Call, 4.120, 06/02/2024	AUD	UBS	(3 962)	-
(131 000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 71.660, 25/01/2024	USD	Morgan Stanley	(12 107)	(0,01)
(137 000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 73.670, 11/01/2024	USD	Goldman Sachs	(4 864)	-
(115 000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 75.330, 22/02/2024	USD	Merrill Lynch	(3 455)	-
(112 000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 76.270, 14/03/2024	USD	Morgan Stanley	(3 206)	-
(108 000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 78.040, 31/01/2024	USD	Citigroup	(477)	-
(14 500)	United Overseas Bank Ltd., Call, 28.467, 31/01/2024	SGD	J.P. Morgan	(4 214)	-
(15 600)	United Overseas Bank Ltd., Call, 28.499, 25/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(3 838)	-
(18 000)	United Overseas Bank Ltd., Call, 28.841, 06/02/2024	SGD	Goldman Sachs	(3 519)	-
(18 200)	United Overseas Bank Ltd., Call, 29.022, 14/03/2024	SGD	Goldman Sachs	(5 464)	-
(15 500)	United Overseas Bank Ltd., Call, 29.823, 11/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(8)	-
(21 500)	Venture Corp. Ltd., Call, 12.613, 25/01/2024	SGD	Morgan Stanley	(16 911)	(0,01)
(21 500)	Venture Corp. Ltd., Call, 13.405, 06/02/2024	SGD	Morgan Stanley	(7 616)	-
(20 380)	Westpac Banking Corp., Call, 21.243, 25/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(24 156)	(0,01)
(21 399)	Westpac Banking Corp., Call, 22.158, 11/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(11 684)	(0,01)
(20 380)	Westpac Banking Corp., Call, 22.163, 06/02/2024	AUD	Citigroup	(13 510)	(0,01)
(19 361)	Westpac Banking Corp., Call, 22.333, 22/02/2024	AUD	Goldman Sachs	(12 643)	(0,01)
(21 051)	Westpac Banking Corp., Call, 23.187, 14/03/2024	AUD	Goldman Sachs	(8 130)	-
(20 197)	Westpac Banking Corp., Call, 23.491, 31/01/2024	AUD	J.P. Morgan	(2 267)	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(2 172 160)	(1,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Equity Impact*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Globe Telecom, Inc.	PHP	6 195	192 313	1,93	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	10 020	230 561	2,31
SEEK Ltd.	AUD	19 795	358 606	3,59	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	66 385	215 664	2,16
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	133 600	249 551	2,50	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	5 000	278 442	2,80
			800 470	8,02	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	41 300	171 060	1,71
								1 334 351	13,37
Biens de consommation discrétionnaire					Technologies de l'information				
IDP Education Ltd.	AUD	8 178	111 379	1,12	Chroma ATE, Inc.	TWD	16 000	111 005	1,11
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	52 000	309 391	3,10	Delta Electronics, Inc.	TWD	29 000	295 902	2,96
Niu Technologies, ADR	USD	40 600	93 319	0,93	MediaTek, Inc.	TWD	9 000	297 693	2,99
			514 089	5,15	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	18 000	175 169	1,75
Biens de consommation de base					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	31 000	598 300	6,00
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	264 600	320 273	3,21	United Microelectronics Corp.	TWD	71 000	121 460	1,22
			320 273	3,21				1 599 529	16,03
Finances					Matériaux				
AIA Group Ltd.	HKD	44 000	382 579	3,84	Calix Ltd.	AUD	20 245	46 996	0,47
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	9 474	166 580	1,67	GEM Co. Ltd. 'A'	CNY	138 300	106 420	1,07
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	772 500	303 313	3,04	Sims Ltd.	AUD	18 237	192 502	1,93
Bank of the Philippine Islands	PHP	80 000	149 959	1,50				345 918	3,47
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	12 300	310 975	3,12	Services aux collectivités				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	5 385	361 810	3,62	Contact Energy Ltd.	NZD	63 538	320 988	3,22
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	13 243	320 615	3,21	Mercury NZ Ltd.	NZD	79 306	329 784	3,30
			1 995 831	20,00				650 772	6,52
Santé					Total des actions				
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	363 200	294 846	2,95				9 666 427	96,85
Cochlear Ltd.	AUD	1 791	363 895	3,64	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
CSL Ltd.	AUD	1 971	384 020	3,84				9 666 427	96,85
Dr Reddy's Laboratories Ltd., ADR	USD	3 300	230 121	2,31	Total des investissements				
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	11 403	169 509	1,70				328 560	3,29
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	1 235 000	228 600	2,29	Espèces				
ResMed, Inc., CDI	AUD	19 410	335 885	3,36				(13 652)	(0,14)
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	26 000	98 318	0,99	Autres actifs/(passifs)				
			2 105 194	21,08				9 981 335	100,00
Industrie					Actif net total				
Brambles Ltd.	AUD	21 603	199 827	2,00					
Cleanaway Waste Management Ltd.	AUD	130 957	238 797	2,39					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Equity Impact*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	9 262	USD	10 151	31 janvier 2024	HSBC	97	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						97	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						97	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	171	USD	190	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						-	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						-	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						97	-

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Equity Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
NetEase, Inc.	HKD	635 900	11 416 301	1,11	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	75 942	15 542 514	1,51
SEEK Ltd.	AUD	795 860	14 417 798	1,40	Singapore Exchange Ltd.	SGD	2 511 100	18 675 334	1,82
Spark New Zealand Ltd.	NZD	7 320 160	23 908 576	2,33				239 755 094	23,35
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 004 600	37 686 265	3,67	Santé				
			87 428 940	8,51	Cochlear Ltd.	AUD	75 884	15 418 100	1,50
Biens de consommation discrétionnaire					CSL Ltd.	AUD	154 698	30 140 712	2,93
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	474 413	13 154 817	1,28	ResMed, Inc., CDI	AUD	591 996	10 244 330	1,00
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	2 136 000	11 939 000	1,16				55 803 142	5,43
LG Electronics, Inc.	KRW	137 292	10 834 765	1,06	Industrie				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	40 300	310 192	0,03	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	4 624 160	20 609 349	2,01
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1 364 000	15 688 972	1,53	Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	4 821 934	14 520 553	1,41
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	2 228 700	22 881 183	2,23	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1 377 500	16 375 980	1,59
Yum China Holdings, Inc.	HKD	275 950	11 713 121	1,14	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	376 000	20 938 813	2,05
			86 522 050	8,43				72 444 695	7,06
Biens de consommation de base					Technologies de l'information				
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	8 611 000	10 422 800	1,02	Advantech Co. Ltd.	TWD	1 866 713	22 605 024	2,20
			10 422 800	1,02	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3 222 000	14 167 111	1,38
Finances					MediaTek, Inc.	TWD	712 000	23 550 827	2,29
AIA Group Ltd.	HKD	2 340 400	20 349 760	1,98	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	1 575 752	76 124 031	7,41
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	865 749	15 222 319	1,48	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	25 232	9 216 629	0,90
ASX Ltd.	AUD	160 018	6 847 657	0,67	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	1 057 000	10 286 297	1,00
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	48 996 400	19 237 864	1,87	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5 234 655	101 028 709	9,83
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	5 388 500	14 609 485	1,42	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	395 505	18 027 121	1,76
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	21 407 450	12 728 118	1,24	Venture Corp. Ltd.	SGD	1 867 400	19 214 572	1,87
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6 321 400	12 734 913	1,24				294 220 321	28,64
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1 041 800	26 339 301	2,57	Matériaux				
HDFC Bank Ltd.	INR	1 308 769	26 882 966	2,62	BHP Group Ltd.	GBP	560 189	19 164 312	1,87
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	368 500	12 621 366	1,23	BlueScope Steel Ltd.	AUD	984 378	15 614 658	1,52
ICICI Bank Ltd.	INR	1 266 066	15 162 336	1,48	Incitec Pivot Ltd.	AUD	6 927 399	13 370 915	1,30
Medibank Pvt Ltd.	AUD	5 241 076	12 698 777	1,24	Newmont Corp., CDI	AUD	273 861	11 283 889	1,10
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	1 027 000	10 102 384	0,98	Rio Tinto Ltd.	AUD	287 978	26 513 977	2,58
								85 947 751	8,37
					Immobilier				
					China Resources Land Ltd.	HKD	1 826 000	6 531 828	0,64
					Kerry Properties Ltd.	HKD	10 245 000	18 698 687	1,82
					Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	1 775 500	15 007 474	1,46
								40 237 989	3,92

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Equity Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	6 881 272	22 645 849	2,21
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	4 443 871	12 670 509	1,23
		35 316 358		3,44
Total des actions			1 008 099 140	98,17
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			1 008 099 140	98,17
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1 703 416	13 102 197	1,28
			13 102 197	1,28
Total des actions			13 102 197	1,28
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
			13 102 197	1,28
Total des investissements			1 021 201 337	99,45
Espèces			5 510 889	0,54
Autres actifs/(passifs)			112 008	0,01
Actif net total			1 026 824 234	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 447 054	USD	975 366	31 janvier 2024	HSBC	7 226	-
SGD	1 004 472	USD	755 488	31 janvier 2024	HSBC	5 830	-
USD	117 938	ZAR	2 168 622	31 janvier 2024	HSBC	316	-
ZAR	15 379 155	USD	828 530	31 janvier 2024	HSBC	5 602	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						18 974	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						18 974	-
Couverture des catégories d'actions							
AUD	13 391	USD	9 179	31 janvier 2024	HSBC	(86)	-
SGD	12 201	USD	9 259	31 janvier 2024	HSBC	(12)	-
USD	286 127	AUD	421 681	31 janvier 2024	HSBC	(207)	-
ZAR	2 277 226	USD	123 826	31 janvier 2024	HSBC	(315)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(620)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(620)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						18 354	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Santé				
Actions					Alembic Pharmaceu- ticals Ltd.	INR	449 105	4 097 736	1,31
Services de communication					Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	117 065	8 025 403	2,55
PVR Inox Ltd.	INR	277 666	5 533 039	1,76	iRay Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	62 607	2 865 965	0,91
			5 533 039	1,76	Medytox, Inc.	KRW	24 319	4 544 950	1,45
Biens de consommation discrétionnaire					Sonoscape Medical Corp. 'A'	CNY	492 538	3 284 883	1,05
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	6 382 000	7 351 073	2,35				22 818 937	7,27
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	3 778 000	4 338 581	1,38	Industrie				
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	17 748 000	6 584 183	2,10	CTCI Corp.	TWD	4 826 000	6 627 341	2,11
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	254 853	4 656 649	1,48	Gateway Distriparks Ltd.	INR	4 930 874	6 149 962	1,96
Hanon Systems	KRW	696 703	3 930 935	1,25	Gujarat Pipavav Port Ltd.	INR	2 477 960	4 557 614	1,45
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	4 755 851	7 541 598	2,41	Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A'	CNY	1 105 080	3 055 609	0,97
Macauto Industrial Co. Ltd.	TWD	680 000	1 676 849	0,53	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	426 015	1 656 710	0,53
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	1 071 257	6 373 788	2,03	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	979 824	3 814 335	1,22
momo.com, Inc.	TWD	121 200	2 008 510	0,64	Humanica PCL	THB	15 269 000	4 697 122	1,50
Nexteer Automotive Group Ltd.	HKD	10 390 000	6 541 956	2,08	John Keells Holdings plc	LKR	6 133 259	3 616 710	1,15
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	549 000	6 314 696	2,01	S-1 Corp.	KRW	120 485	5 604 868	1,79
Pacific Textiles Holdings Ltd.	HKD	13 184 000	2 275 641	0,73	Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	887 447	4 731 280	1,51
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	958 500	3 155 554	1,01	Sporton International, Inc.	TWD	827 604	6 498 915	2,07
Shakey's Pizza Asia Ventures, Inc.	PHP	16 922 127	2 995 074	0,95	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	720 500	8 565 440	2,74
Wilcon Depot, Inc.	PHP	17 312 700	6 534 274	2,08	V-Guard Industries Ltd.	INR	1 190 112	4 181 708	1,33
			72 279 361	23,03	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	128 102	7 133 787	2,27
Biens de consommation de base					Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	1 997 360	4 960 595	1,58
CCL Products India Ltd.	INR	375 861	2 907 914	0,92				75 851 996	24,18
Cosmecca Korea Co. Ltd.	KRW	86 916	2 449 764	0,78	Technologies de l'information				
Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.	HKD	5 427 000	1 838 263	0,59	ASMPT Ltd.	HKD	511 500	4 868 427	1,55
			7 195 941	2,29	Chroma ATE, Inc.	TWD	945 000	6 556 260	2,09
Finances					HPSP Co. Ltd.	KRW	145 189	4 921 445	1,57
AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	1 278 000	5 990 772	1,91	Koh Young Technology, Inc.	KRW	325 799	4 174 539	1,33
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	314 271	4 755 178	1,52	KoMiCo Ltd.	KRW	75 577	3 769 665	1,20
City Union Bank Ltd.	INR	3 280 681	5 874 249	1,87	LEENO Industrial, Inc.	KRW	37 131	5 835 272	1,86
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	295 088	5 661 597	1,80	Novatek Microelec- tronics Corp.	TWD	199 000	3 349 931	1,07
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	76 407	2 938 035	0,94	Park Systems Corp.	KRW	51 237	6 874 447	2,19
			25 219 831	8,04	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	873 000	8 495 683	2,71
					Venture Corp. Ltd.	SGD	787 900	8 107 080	2,58
								56 952 749	18,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux				
Avia Avian Tbk. PT	IDR	41 980 800	1 363 279	0,43
Clean Science & Technology Ltd.	INR	184 863	3 440 908	1,10
D&L Industries, Inc.	PHP	31 031 500	3 533 521	1,13
PI Advanced Materials Co. Ltd.	KRW	165 502	3 914 602	1,25
Supreme Industries Ltd.	INR	27 836	1 519 671	0,48
			13 771 981	4,39
Immobilier				
Hang Lung Group Ltd.	HKD	3 919 000	5 330 157	1,70
Kerry Properties Ltd.	HKD	3 194 000	5 829 537	1,86
Oberoi Realty Ltd.	INR	183 442	3 180 607	1,01
Pakuwon Jati Tbk. PT	IDR	163 520 100	4 815 705	1,53
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	290 277	7 825 051	2,50
			26 981 057	8,60
Services aux collectivités				
Indraprastha Gas Ltd.	INR	383 138	1 925 893	0,61
			1 925 893	0,61
Total des actions			308 530 785	98,32
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			308 530 785	98,32
Total des investissements			308 530 785	98,32
Espèces			7 365 538	2,35
Autres actifs/(passifs)			(2 097 585)	(0,67)
Actif net total			313 798 738	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Total Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					CSL Ltd.	AUD	534 524	104 144 424	2,23
Actions					ResMed, Inc., CDI	AUD	4 469 578	77 344 832	1,66
Services de communication					Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	6 985 500	26 415 305	0,57
NetEase, Inc.	HKD	2 291 700	41 142 849	0,88				447 740 439	9,62
SEEK Ltd.	AUD	4 511 978	81 738 985	1,76	Industrie				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4 455 000	167 123 538	3,59	Brambles Ltd.	AUD	5 299 453	49 019 800	1,05
			290 005 372	6,23	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	16 160 660	72 026 201	1,55
Biens de consommation discrétionnaire					SM Investments Corp.	PHP	3 470 460	54 588 701	1,17
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	3 099 809	85 953 418	1,84	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	7 397 000	87 936 932	1,89
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	3 220 000	58 835 527	1,26				263 571 634	5,66
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	12 535 000	70 063 374	1,51	Technologies de l'information				
Las Vegas Sands Corp.	USD	1 295 077	63 563 257	1,37	Advantech Co. Ltd.	TWD	5 448 427	65 977 910	1,42
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	71 276	58 001 474	1,25	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	18 117 000	79 660 317	1,71
MakeMyTrip Ltd.	USD	1 587 540	74 564 528	1,60	Chroma ATE, Inc.	TWD	9 546 000	66 228 638	1,42
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	10 368 000	61 687 751	1,33	Infosys Ltd.	INR	3 273 583	60 679 075	1,30
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	731 105	51 615 980	1,11	KPIT Technologies Ltd.	INR	1 799 222	32 734 059	0,70
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	6 510 000	74 879 185	1,61	MediaTek, Inc.	TWD	3 952 000	130 720 323	2,81
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	7 419 500	76 173 080	1,63	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	5 878 995	357 862 307	7,70
Yum China Holdings, Inc.	HKD	1 335 400	56 683 101	1,22	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	23 970 739	462 634 658	9,95
			732 020 675	15,73	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1 455 755	66 353 324	1,43
Finances					United Microelectro-nics Corp.	TWD	38 718 000	66 235 273	1,42
AIA Group Ltd.	HKD	15 992 200	139 052 059	2,99	Venture Corp. Ltd.	SGD	4 936 500	50 794 010	1,09
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	314 704 100	123 564 889	2,66				1 439 879 894	30,95
BDO Unibank, Inc.	PHP	25 051 690	58 983 926	1,27	Matériaux				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	6 102 500	154 286 414	3,32	BHP Group Ltd.	GBP	2 782 258	95 182 271	2,05
HDFC Bank Ltd.	INR	10 884 650	223 577 787	4,80	Incitec Pivot Ltd.	AUD	18 858 019	36 398 793	0,78
ICICI Bank Ltd.	INR	7 308 798	87 529 757	1,88	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	1 374 567	52 567 075	1,13
Medibank Pvt Ltd.	AUD	27 532 224	66 708 739	1,43	Orica Ltd.	AUD	3 924 483	42 477 452	0,91
Singapore Exchange Ltd.	SGD	11 256 200	83 713 629	1,80	Rio Tinto plc	GBP	1 343 374	99 826 444	2,15
United Overseas Bank Ltd.	SGD	3 954 800	85 162 929	1,83				326 452 035	7,02
			1 022 580 129	21,98	Immobilier				
Santé					Hang Lung Group Ltd.	HKD	31 898 500	43 384 541	0,93
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1 383 141	94 821 378	2,04	Swire Pacific Ltd. 'B'	HKD	76 608 000	100 103 151	2,15
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	73 450 000	59 626 746	1,28				143 487 692	3,08
Cochlear Ltd.	AUD	420 257	85 387 754	1,84	Total des actions		4 665 737 870	100,27	
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				4 665 737 870 100,27

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Total des investissements			4 665 737 870	100,27
Espèces			48 446 954	1,04
Autres actifs/(passifs)			(60 909 425)	(1,31)
Actif net total			4 653 275 399	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	106 210 272	USD	116 400 921	31 janvier 2024	HSBC	1 108 148	0,02
PLN	1 413 055	USD	356 862	31 janvier 2024	HSBC	2 230	-
USD	3 143 946	EUR	2 835 192	31 janvier 2024	HSBC	7 142	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 117 520	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 117 520	0,02
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 244 269	USD	1 383 872	31 janvier 2024	HSBC	(7 236)	-
PLN	15 212	USD	3 905	31 janvier 2024	HSBC	(39)	-
USD	69 902	EUR	63 623	31 janvier 2024	HSBC	(489)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(7 764)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(7 764)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 109 756	0,02

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
3 365	Nifty 50 Index, Put, 19,500.000, 25/01/2024	USD	UBS	3 365	-
4 950	TAIEX Index, Put, 17,600.000, 21/02/2024	TWD	UBS	1 895 130	0,04
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				1 898 495	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Reliance Industries Ltd.					INR	626 746	19 469 955	4,14
Actions										36 715 174		7,81	
Services de communication					Finances								
Bharti Airtel Ltd.	INR	981 975	12 180 466	2,59	AIA Group Ltd.	HKD	794 000	6 903 824	1,47				
NetEase, Inc.	HKD	369 800	6 639 013	1,41	Axis Bank Ltd.	INR	1 138 766	15 082 923	3,21				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 116 300	41 876 544	8,91	Banco BTG Pactual SA	BRL	1 060 544	8 216 675	1,75				
60 696 023				12,91	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	9 463 000	5 626 367	1,20				
Biens de consommation discrétionnaire					China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2 687 800	5 414 766	1,15				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2 867 596	27 685 561	5,90	HDFC Bank Ltd.	INR	932 710	19 158 471	4,07				
Arezzo Industria e Comercio SA	BRL	453 483	6 024 856	1,28	ICICI Bank Ltd.	INR	1 422 619	17 037 206	3,62				
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	226 857	3 882 178	0,83	Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	1 918 482	13 404 813	2,85				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	322 500	8 832 536	1,88	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	482 860	4 039 583	0,86				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	547 500	2 886 008	0,61	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	4 352 000	5 163 986	1,10				
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	539 352	11 207 812	2,38			100 048 614		21,28				
MakeMyTrip Ltd.	USD	131 120	6 158 523	1,31	Santé								
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	520 840	5 449 258	1,16	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	165 664	11 357 113	2,41				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	863 987	6 650 164	1,41	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	911 000	4 976 782	1,06				
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	65 025	9 445 723	2,01	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	1 179 000	4 458 327	0,95				
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	884 100	9 076 706	1,93			20 792 222		4,42				
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	201 406	7 103 481	1,51	Industrie								
Yum China Holdings, Inc.	HKD	3 100	131 584	0,03	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2 223 871	4 445 459	0,95				
Yum China Holdings, Inc.	USD	136 432	5 767 904	1,23	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	231 520	5 327 295	1,13				
110 302 294				23,47	Localiza Rent a Car SA Rights	BRL	1 643	6 765	-				
Biens de consommation de base					Localiza Rent a Car SA	BRL	458 155	5 999 607	1,28				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	134 000	359 528	0,08	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 758 620	5 529 499	1,18				
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	822 000	3 591 789	0,76	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	2 622 100	5 085 647	1,08				
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	42 700	10 380 140	2,21	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	711 612	6 331 624	1,34				
Marico Ltd.	INR	1 318 491	8 690 779	1,85	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	718 300	5 270 626	1,12				
Raia Drogasil SA	BRL	961 698	5 820 516	1,24	ZTO Express Cayman, Inc., ADR 'A'	USD	146 624	3 059 371	0,65				
28 842 752				6,14			41 055 893		8,73				
Énergie					Technologies de l'information								
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRL	119 010	644 046	0,14	ASMPT Ltd.	HKD	498 700	4 746 597	1,01				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	7 364 000	3 849 738	0,82	Lenovo Group Ltd.	HKD	4 246 000	5 922 389	1,26				
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	513 289	8 229 899	1,75									
PRIO SA	BRL	476 727	4 521 536	0,96									

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	444 568	20 263 412	4,31	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
			30 932 398	6,58	Actions				
Matériaux					Énergie				
Gerdau SA Preference	BRL	1 371 030	6 703 291	1,44	LUKOIL PJSC#	RUB	34 310	-	-
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	1 659 501	3 449 785	0,73	Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	1 297 948	-	-
Suzano SA	BRL	218 576	2 502 241	0,53				-	-
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	340 600	3 684 454	0,78					
			16 339 771	3,48	Matériaux				
Immobilier					Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	USD	4 658 695	-	-
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	222 196	5 989 779	1,27	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	386 746	-	-
			5 989 779	1,27	Polyus PJSC#	RUB	17 828	-	-
Services aux collectivités								-	-
Equatorial Energia SA	BRL	1 244 949	9 157 859	1,95	Total des actions				
			9 157 859	1,95				-	-
Total des actions			460 872 779	98,04	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			460 872 779	98,04				-	-
					Total des investissements				
					Espèces				
					Autres actifs/(passifs)				
					Actif net total				

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Changing Lifestyles

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Tesla, Inc.	USD	765	193 396	1,29
Actions					Thule Group AB, Reg. S	SEK	7 939	218 693	1,45
Services de communication					TJX Cos., Inc. (The)	USD	6 857	639 153	4,26
Electronic Arts, Inc.	USD	1 307	178 688	1,19	Trigano SA	EUR	1 844	300 970	2,00
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3 309	209 152	1,39	Whitbread plc	GBP	8 876	412 772	2,74
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1 076	385 138	2,56			7 787 606	51,78	
Netflix, Inc.	USD	1 067	522 909	3,48	Biens de consommation de base				
Spotify Technology SA	USD	1 696	319 953	2,13	Beiersdorf AG	EUR	2 962	444 168	2,95
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3 700	138 801	0,92	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	28	336 747	2,24
		1 754 641	11,67		Costco Wholesale Corp.	USD	553	366 475	2,44
Biens de consommation discrétionnaire					Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	914	134 754	0,90
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	26 044	251 445	1,67	Haleon plc	GBP	45 456	185 978	1,24
Amazon.com, Inc.	USD	3 281	502 733	3,34	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	10 069	256 805	1,71
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3 213	357 822	2,38	Pernod Ricard SA	EUR	936	165 544	1,10
Booking Holdings, Inc.	USD	125	443 595	2,95	Raia Drogasil SA	BRL	54 655	330 790	2,20
Burberry Group plc	GBP	15 879	286 005	1,90	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	5 021	346 160	2,30
Cava Group, Inc.	USD	2 104	93 736	0,62	Walmart, Inc.	USD	3 301	519 955	3,45
Churchill Downs, Inc.	USD	2 549	345 480	2,30			3 087 376	20,53	
Cie Financiere Richemont SA	CHF	2 553	350 665	2,33	Finances				
Dr Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	2 249	198 572	1,32	AIA Group Ltd.	HKD	41 400	359 973	2,39
Ferrari NV	EUR	575	194 878	1,30	Mastercard, Inc. 'A'	USD	1 298	553 171	3,68
Industria de Diseno Textil SA	EUR	12 212	534 263	3,56			913 144	6,07	
Lowe's Cos., Inc.	USD	2 015	448 757	2,98	Santé				
Lululemon Athletica, Inc.	USD	881	448 361	2,98	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4 988	515 289	3,42
MercadoLibre, Inc.	USD	265	418 911	2,79	Zoetis, Inc.	USD	1 294	254 973	1,70
Moncler SpA	EUR	3 256	201 346	1,34			770 262	5,12	
NIKE, Inc. 'B'	USD	2 695	293 111	1,95	Industrie				
Puma SE	EUR	5 130	286 393	1,90	Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	3 886	298 480	1,98
Shimano, Inc.	JPY	900	138 951	0,92			298 480	1,98	
Sony Group Corp.	JPY	2 400	227 598	1,51	Technologies de l'information				
					Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	3 349	290 858	1,93
							290 858	1,93	
					Total des actions				14 902 367 99,08
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				14 902 367 99,08
					Total des investissements				14 902 367 99,08
					Espèces				135 320 0,90
					Autres actifs/(passifs)				3 422 0,02
					Actif net total				15 041 109 100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Changing Lifestyles

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	513 546	USD	562 808	31 janvier 2024	HSBC	5 369	0,04
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						5 369	0,04
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						5 369	0,04
Couverture des catégories d'actions							
USD	5	EUR	5	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						-	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						-	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						5 369	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF China A

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'				
Actions					CNH	25 232 485	143 049 280	4,12	
Services de communication					384 280 52711,04				
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNH	10 304 424	36 536 794	1,05	Santé				
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	10 758 880	38 174 692	1,10	Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	8 124 271	25 139 635	0,72
74 711 4862,15					Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	5 290 920	42 480 900	1,22
Biens de consommation discrétionnaire					Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	CNY	4 564 572	35 266 241	1,01
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	9 284 888	48 942 934	1,41	Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNY	10 800 122	33 683 324	0,97
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2 554 471	19 662 985	0,56	iRay Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 229 557	56 285 515	1,62
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4 843 885	37 282 011	1,07	Micro-Tech Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNY	6 091 199	83 006 581	2,38
Ninebot Ltd.	CNY	5 375 367	22 456 971	0,64	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	11 234 720	64 080 026	1,84
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	3 060 048	44 054 236	1,27	Shanghai Haoyuan Chemexpress Co. Ltd. 'A'	CNY	4 599 614	33 704 961	0,97
172 399 1374,95					Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNY	1 113 544	21 494 475	0,62
Biens de consommation de base					WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNH	3 797 015	38 822 939	1,11
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 086 100	30 746 389	0,88	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	5 022 873	51 392 913	1,48
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNH	4 893 686	23 995 520	0,69	485 357 51013,94				
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNY	6 185 634	30 351 492	0,87	Industrie				
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	24 746	6 015 619	0,17	Beijing Tianyishangjia New Material Corp. Ltd. 'A'	CNY	13 517 981	32 184 124	0,92
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	333 174	80 909 059	2,33	China Southern Airlines Co. Ltd. 'A'	CNY	48 856 071	39 629 896	1,14
Toly Bread Co. Ltd. 'A'	CNY	9 786 117	10 560 353	0,30	CIMC Vehicles Group Co. Ltd. 'A'	CNY	19 992 771	26 399 209	0,76
Toly Bread Co. Ltd. 'A'	CNH	25 503 304	27 501 900	0,79	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 724 544	108 712 152	3,11
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	3 321 160	65 634 631	1,89	Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	429 533	5 786 340	0,17
275 714 9637,92					Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNH	844 773	11 368 274	0,33
Énergie					Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 750 002	18 491 176	0,53
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	15 564 901	61 625 803	1,77	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	14 672 470	57 059 072	1,64
61 625 8031,77					Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	7 598 632	58 528 182	1,67
Finances					JL Mag Rare-Earth Co. Ltd. 'A'	CNY	15 230 325	43 381 145	1,25
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNH	8 532 939	24 189 724	0,69	Milkyway Chemical Supply Chain Service Co. Ltd. 'A'	CNY	2 306 369	17 286 544	0,50
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	11 580 261	32 851 287	0,94					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	8 240 133	32 285 064	0,93					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	17 914 736	70 117 848	2,01					
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNY	2 502 712	55 284 211	1,59					
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	4 671 781	26 503 113	0,76					

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF China A

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2 437 100	17 882 559	0,51	ZWSOFT Co. Ltd. Guangzhou 'A'	CNY	2 860 768	40 086 527	1,15
Sinoma International Engineering Co. 'A'	CNY	31 934 500	42 008 310	1,21				610 681 271	17,53
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	5 563 500	29 660 900	0,85	Matériaux				
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	1 499 043	6 202 452	0,18	China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	7 846 627	10 863 910	0,31
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	11 689 608	48 416 828	1,39	China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNH	9 123 674	12 623 249	0,36
		562 997 163	16,16		Chongqing Zaisheng Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	8 007 202	4 849 459	0,14
Technologies de l'information					Chongqing Zaisheng Technology Corp. Ltd. 'A'	CNH	13 665 097	8 276 580	0,24
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4 300 907	17 823 231	0,51	Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd. 'A'	CNY	8 631 078	17 075 290	0,49
GoerTek, Inc. 'A'	CNY	14 604 543	43 248 026	1,24	Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd. 'A'	CNH	19 660 072	38 867 481	1,12
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2 430 598	15 644 557	0,45	Hengli Petrochemical Co. Ltd. 'A'	CNY	11 833 064	21 958 804	0,63
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6 421 246	41 359 111	1,19	Hengli Petrochemical Co. Ltd. 'A'	CNH	12 561 293	23 293 999	0,67
Piesat Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8 834 203	52 615 089	1,51	Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	24 888 759	84 925 407	2,44
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	301 433	10 758 598	0,31	Jiangsu Yangnong Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	4 300 420	38 267 661	1,10
Shanghai Holystar Electrical Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 452 659	17 814 205	0,51	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	49 941 028	103 817 834	2,99
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3 800 022	14 447 425	0,41	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	8 177 275	26 622 890	0,76
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	12 018 947	45 726 504	1,31	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	9 245 096	30 078 506	0,86
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	CNY	27 852 428	71 281 973	2,05	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1 715 366	18 543 150	0,53
Suzhou Everbright Photonics Co. Ltd. 'A'	CNY	3 080 159	27 158 852	0,78	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7 469 497	80 801 575	2,32
Suzhou Oriental Semiconductor Co. Ltd. 'A'	CNY	2 617 034	30 769 534	0,88	Western Superconducting Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	10 374 410	77 789 683	2,23
Unisplendour Corp. Ltd. 'A'	CNY	19 208 337	52 332 736	1,50	Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CNY	12 950 902	60 038 644	1,72
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	8 603 325	32 709 634	0,94	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	500 367	876 838	0,03
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	18 992 444	59 113 283	1,70	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	21 308 055	37 396 557	1,07
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	2 901 428	37 791 986	1,09				696 967 517	20,01
					Immobilier				
					Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNH	8 809 310	12 283 152	0,35
					Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	10 299 513	14 370 980	0,42
								26 654 132	0,77
					Total des actions			3 351 389 509	96,24

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF China A

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Warrants					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Finances					Actions				
MicroTech NA 11/10/2024	USD	1 633 778	22 299 105	0,64	Biens de consommation discrétionnaire				
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 18/01/2024	USD	3 702 923	14 102 246	0,41	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	4 144 571	31 878 875	0,92
			36 401 351	1,05				31 878 875	0,92
Total des warrants			36 401 351	1,05	Total des actions			31 878 875	0,92
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			3 387 790 860	97,29	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			31 878 875	0,92
					Total des investissements			3 419 669 735	98,21
					Espèces			65 192 621	1,87
					Autres actifs/(passifs)			(2 968 846)	(0,08)
					Actif net total			3 481 893 510	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 286 023	USD	2 505 443	31 janvier 2024	HSBC	23 770	-
USD	8 669	EUR	7 818	31 janvier 2024	HSBC	19	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						23 789	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						23 789	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	64 081	USD	71 001	31 janvier 2024	HSBC	(103)	-
USD	157 800	EUR	143 475	31 janvier 2024	HSBC	(938)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 041)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 041)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						22 748	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF China A All Cap

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Tofflon Science & Technology Group Co. Ltd. 'A'				
Actions						CNY	439 051	1 112 712	2,30
Biens de consommation discrétionnaire								6 009 909	12,43
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	56 400	297 298	0,61	Industrie				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNH	119 101	627 162	1,30	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	22 680	521 329	1,08
H World Group Ltd., ADR	USD	15 957	531 093	1,10	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	49 740	1 144 522	2,37
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	142 277	1 095 065	2,26	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	306 800	414 227	0,86
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	71 100	502 053	1,04	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	132 702	1 022 132	2,11
			3 052 671	6,31	Leader Harmonious Drive Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	43 620	942 876	1,95
Biens de consommation de base					Shanghai Moons' Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	64 600	598 916	1,24
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	89 225	1 315 060	2,72	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	55 900	497 375	1,03
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	5 200	1 264 092	2,61	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	198 600	1 765 233	3,65
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	7 300	1 773 358	3,67	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	629 900	1 564 427	3,24
			4 352 510	9,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	284 200	1 177 125	2,43
Énergie								9 648 162	19,96
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	2 116 000	1 106 198	2,29	Technologies de l'information				
			1 106 198	2,29	3peak, Inc. 'A'	CNY	29 135	599 637	1,24
Finances					Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	243 600	1 009 494	2,09
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	536 400	1 080 616	2,24	China Wafer Level CSP Co. Ltd. 'A'	CNY	249 900	773 082	1,60
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	343 828	680 445	1,41	Kingsemi Co. Ltd. 'A'	CNY	51 368	966 846	2,00
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNH	401 184	793 133	1,64	OPT Machine Vision Tech Co. Ltd. 'A'	CNY	59 119	932 264	1,93
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNY	56 900	1 256 922	2,60	Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	33 762	1 205 016	2,50
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	304 200	1 725 733	3,56	StarPower Semiconductor Ltd. 'A'	CNY	39 419	1 003 199	2,08
			5 536 849	11,45	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	90 900	822 273	1,70
Santé					Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	CNY	319 885	818 623	1,69
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	57 705	942 784	1,95	Suzhou Everbright Photonics Co. Ltd. 'A'	CNY	71 000	626 032	1,29
Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNY	544 170	1 697 152	3,51	Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	42 300	544 517	1,13
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	175 300	1 116 811	2,31					
Sonoscape Medical Corp. 'A'	CNY	171 000	1 140 450	2,36					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF China A All Cap

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	244 700	930 344	1,92	Zhongfu Shenying Carbon Fiber Co. Ltd. 'A'	CNY	249 272	1 063 873	2,20
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	57 481	748 713	1,55	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	558 000	907 072	1,88
			10 980 040	22,72				5 423 609	11,22
Matériaux					Services aux collectivités				
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	194 200	662 649	1,37	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	1 317 000	996 709	2,06
Lizhong Sitong Light Alloys Group Co. Ltd. 'A'	CNY	190 301	566 378	1,17				996 709	2,06
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	163 000	1 217 487	2,52	Total des actions			47 106 657	97,44
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	93 011	1 006 150	2,08	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			47 106 657	97,44
					Total des investissements			47 106 657	97,44
					Espèces			1 239 911	2,56
					Autres actifs/(passifs)			(3 043)	0,00
					Actif net total			48 343 525	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF China Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication					Biens de consommation de base				
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3 004 561	7 962 350	0,77	Trip.com Group Ltd., ADR	USD	271 532	9 576 787	0,92
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	2 458 200	9 116 481	0,88				348 380 376	33,51
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	1 702 000	5 239 855	0,50					
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	18 544 000	1 398 573	0,13	Biens de consommation de base				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2 511 300	94 208 157	9,07	Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	951 900	14 029 763	1,35
			117 925 416	11,35	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	4 311 000	11 566 616	1,11
Biens de consommation discrétionnaire					Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	1 103 322	5 895 042	0,57
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	10 514 432	101 512 888	9,76	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	123 498	30 021 697	2,89
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1 575 000	15 240 913	1,47	Shanghai Bailian Group Co. Ltd. 'B'	USD	5 636 200	2 809 623	0,27
Bafang Electric Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	452 960	3 503 213	0,34				64 322 741	6,19
China Dongxiang Group Co. Ltd.	HKD	60 059 000	2 188 404	0,21					
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	7 529 000	8 646 156	0,83	Énergie				
Four Seasons Education Cayman, Inc., ADR	USD	81 771	825 887	0,08	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	56 838 000	29 713 660	2,85
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3 746 800	18 203 778	1,75	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	18 680 000	12 320 519	1,19
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	2 417 000	13 509 627	1,30				42 034 179	4,04
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3 402 440	35 597 830	3,42	Finances				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 604 275	12 347 850	1,19	AIA Group Ltd.	HKD	640 600	5 570 012	0,54
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	591 310	11 957 971	1,15	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	4 535 500	15 763 613	1,52
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	144 227	10 182 420	0,98	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4 189 000	8 439 041	0,81
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	1 183 900	8 359 785	0,80	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	5 704 800	3 676 755	0,35
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	235 378	34 191 703	3,29	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	9 792 486	19 379 597	1,87
PRADA SpA	HKD	3 024 600	17 261 053	1,66	Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNY	574 598	12 692 876	1,22
Sands China Ltd.	HKD	1 729 200	5 047 350	0,49	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	1 101 959	6 251 437	0,60
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	2 939 400	30 177 660	2,90	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	393 000	1 774 916	0,17
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	5 446 000	10 049 101	0,97				73 548 247	7,08
					Santé				
					China Medical System Holdings Ltd.	HKD	7 993 000	14 139 945	1,36
					Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNY	3 716 288	11 590 326	1,12
					Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	2 231 500	12 190 657	1,17
					Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	890 140	5 670 954	0,55
					Remegen Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1 434 500	6 864 859	0,66
					Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	13 048 800	12 700 407	1,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF China Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	15 270 000	6 769 198	0,65	Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	882 513	9 929 353	0,96
Tofflon Science & Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 159 389	5 472 622	0,53	Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	3 786 322	14 395 505	1,39
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	1 674 445	17 132 547	1,65	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	1 068 691	13 920 126	1,34
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	5 876 000	22 219 788	2,13				94 251 171	9,07
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	3 784 000	6 018 145	0,58					
			120 769 448	11,62					
Industrie					Matériaux				
Air China Ltd. 'H'	HKD	17 476 000	11 036 596	1,06	Newmont Corp., CDI	AUD	203 944	8 403 100	0,81
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	442 980	10 182 468	0,98	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	6 292 550	11 928 630	1,15
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	843 564	19 410 478	1,87	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	692 700	2 255 235	0,22
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 792 974	10 872 705	1,05	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	2 210 064	7 190 344	0,69
Leader Harmonious Drive Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	315 976	6 830 140	0,66	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	16 978 000	27 599 044	2,65
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	802 676	2 523 795	0,24				57 376 353	5,52
Xuji Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	1 395 300	4 313 219	0,41					
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	220 475	913 183	0,09	Immobilier				
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	2 443 383	10 109 761	0,97	Joy City Property Ltd.	HKD	101 444 000	2 788 778	0,27
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	12 974 000	7 134 117	0,69	KE Holdings, Inc., ADR	USD	863 767	14 013 276	1,35
			83 326 462	8,02				16 802 054	1,62
Technologies de l'information					Services aux collectivités				
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 541 984	6 390 079	0,61	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	16 780 000	12 699 144	1,22
Kingsemi Co. Ltd. 'A'	CNY	423 989	7 980 301	0,77				12 699 144	1,22
OPT Machine Vision Tech Co. Ltd. 'A'	CNY	365 058	5 756 699	0,55					
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	2 571 100	23 257 946	2,23	Total des actions			1 031 435 591	99,24
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	CNY	2 621 000	6 707 445	0,65	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 031 435 591	99,24
Suzhou Everbright Photonics Co. Ltd. 'A'	CNY	607 251	5 354 347	0,52	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	49 665	559 370	0,05	Actions				
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Trinity Ltd. #	HKD	100 902 000	-	-
								-	-
					Total des actions			-	-
					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
					Total des investissements			1 031 435 591	99,24
					Espèces			8 028 675	0,77
					Autres actifs/(passifs)			(79 981)	(0,01)
					Actif net total			1 039 384 285	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF China Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CNH	3 959 342	USD	555 445	31 janvier 2024	HSBC	1 243	-
EUR	7 585	USD	8 313	31 janvier 2024	HSBC	79	-
GBP	25 393	USD	32 252	31 janvier 2024	HSBC	53	-
SGD	51 090 323	USD	38 425 546	31 janvier 2024	HSBC	297 246	0,03
USD	3 018	CNH	21 447	31 janvier 2024	HSBC	3	-
USD	131	GBP	103	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	50 518	SGD	66 536	31 janvier 2024	HSBC	89	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						298 713	0,03
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						298 713	0,03
Couverture des catégories d'actions							
CNH	97 934	USD	13 790	31 janvier 2024	HSBC	(20)	-
EUR	104	USD	115	31 janvier 2024	HSBC	-	-
SGD	1 288 892	USD	978 210	31 janvier 2024	HSBC	(1 322)	-
USD	10 523	CNH	75 025	31 janvier 2024	HSBC	(26)	-
USD	199	EUR	180	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
USD	622	GBP	489	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	1 444 815	SGD	1 912 414	31 janvier 2024	HSBC	(4 658)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(6 027)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(6 027)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						292 686	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Circular Economy*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Waste Connections, Inc.	USD	2 920	434 426	7,25
Actions					WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	USD	2 636	118 421	1,98
Biens de consommation discrétionnaire								3 115 303	52,06
Auction Technology Group plc	GBP	8 095	53 750	0,90	Technologies de l'information				
			53 750	0,90	ANSYS, Inc.	USD	579	209 419	3,50
Biens de consommation de base					Autodesk, Inc.	USD	1 052	257 404	4,30
Darling Ingredients, Inc.	USD	2 955	148 272	2,48	Badger Meter, Inc.	USD	766	118 922	1,99
			148 272	2,48	Infineon Technologies AG	EUR	5 200	217 209	3,63
Industrie					Procure Technologies, Inc.	USD	1 321	92 452	1,55
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	597	85 026	1,42				895 406	14,97
Befesa SA, Reg. S	EUR	2 655	103 274	1,73	Matériaux				
Beijer Ref AB	SEK	8 827	119 513	2,00	Avery Dennison Corp.	USD	1 570	318 141	5,32
Brambles Ltd.	AUD	3 272	30 266	0,51	Borregaard ASA	NOK	6 195	104 725	1,75
Carlisle Cos., Inc.	USD	389	122 052	2,04	Carbios SACA	EUR	560	17 420	0,29
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2 112	156 136	2,61	Crown Holdings, Inc.	USD	3 916	365 158	6,09
Clean Harbors, Inc.	USD	827	145 429	2,43	Graphic Packaging Holding Co.	USD	7 061	175 056	2,93
Energy Recovery, Inc.	USD	559	10 578	0,18	SIG Group AG	CHF	4 604	105 808	1,77
Genuit Group plc	GBP	20 595	105 704	1,77	Smurfit Kappa Group plc	EUR	4 793	190 039	3,18
Industrie De Nora SpA	EUR	3 648	63 492	1,06	UPM-Kymmene OYJ	EUR	5 233	198 058	3,31
Kingspan Group plc	EUR	1 043	90 361	1,51				1 474 405	24,64
NX Filtration NV	EUR	2 268	15 664	0,26	Services aux collectivités				
Republic Services, Inc.	USD	3 146	516 806	8,63	Veolia Environnement SA	EUR	5 558	176 456	2,95
Schneider Electric SE	EUR	1 195	240 918	4,03				176 456	2,95
Trane Technologies plc	USD	931	226 871	3,79	Total des actions				
Trex Co., Inc.	USD	2 464	206 052	3,44				5 863 592	98,00
Veralto Corp.	USD	3 906	324 314	5,42	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								5 863 592	98,00
					Total des investissements				
								5 863 592	98,00
					Espèces				
								123 458	2,06
					Autres actifs/(passifs)				
								(3 757)	(0,06)
					Actif net total				
								5 983 293	100,00

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Asia

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					HDFC Bank Ltd.	INR	11 866 435	243 744 289	4,86
Actions					Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	866 600	29 681 618	0,59
Services de communication					Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	13 198 800	16 646 043	0,33
Sea Ltd., ADR	USD	1 137 176	45 850 628	0,91	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	2 617 490	63 369 749	1,26
Singapore Telecom- munications Ltd.	SGD	40 634 700	75 901 294	1,51	IndusInd Bank Ltd.	INR	1 385 199	26 615 742	0,53
Tencent Holdings Ltd.	HKD	8 077 700	303 024 420	6,04	Kasikornbank PCL	THB	10 927 400	43 098 894	0,86
			424 776 342	8,46	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	12 145 100	119 468 802	2,38
Biens de consommation discrétionnaire							1 001 788 647	19,95	
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	25 774 184	248 840 058	4,96	Santé				
Bharat Forge Ltd.	INR	1 106 798	16 466 150	0,33	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	4 906 491	50 202 118	1,00
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	12 510 000	69 923 639	1,39	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	18 260 000	69 049 240	1,37
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	5 536 525	115 049 785	2,29			119 251 358	2,37	
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4 389 560	45 925 515	0,91	Industrie				
PRADA SpA	HKD	16 552 900	94 465 546	1,88	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2 104 065	48 364 655	0,96
Sands China Ltd.	HKD	11 403 200	33 284 719	0,66	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 369 016	54 511 257	1,09
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	10 410 500	106 880 497	2,13	Delhivery Ltd.	INR	4 837 035	22 624 540	0,45
			730 835 909	14,55	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	146 113	14 609 368	0,29
Biens de consommation de base					HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	271 215	25 425 985	0,51
Dabur India Ltd.	INR	2 277 551	15 250 465	0,30	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	1 745 244	62 225 021	1,24
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	322 488	78 395 091	1,56	John Keells Holdings plc	LKR	38 285 031	22 576 230	0,45
LG H&H Co. Ltd.	KRW	138 080	38 027 092	0,76	Larsen & Toubro Ltd.	INR	1 649 594	69 908 031	1,39
			131 672 648	2,62	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	1 609 379	6 665 872	0,13
Énergie					Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	6 090 403	25 199 701	0,50
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	167 594 000	87 614 470	1,74			352 110 660	7,01	
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	49 428 000	32 600 567	0,65	Technologies de l'information				
Reliance Industries Ltd.	INR	3 857 904	119 846 346	2,39	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	11 121 000	48 898 956	0,97
			240 061 383	4,78	ASMedia Technology, Inc.	TWD	1 317 000	77 817 795	1,55
Finances					Largan Precision Co. Ltd.	TWD	495 000	46 263 063	0,92
AIA Group Ltd.	HKD	11 209 200	97 463 910	1,94	MediaTek, Inc.	TWD	5 325 000	176 135 050	3,51
Axis Bank Ltd.	INR	5 582 885	73 945 153	1,47	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	6 878 900	418 727 864	8,34
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	316 004 300	124 075 398	2,48	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	9 765 700	88 339 669	1,76
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	3 108 100	12 177 620	0,24					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	5 214 000	18 121 813	0,36					
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	19 259 600	38 799 844	0,77					
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2 810 400	71 053 919	1,41					
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	11 887 584	23 525 853	0,47					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Asia

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	25 514 066	492 420 832	9,80	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	6 567 298	21 366 410	0,43
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	230 849	2 600 022	0,05	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	68 710 000	111 693 383	2,22
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3 195 142	35 949 262	0,72				386 859 540	7,70
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	2 047 477	26 668 993	0,53	Immobilier				
			1 413 821 506	28,15	Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	4 442 012	119 744 153	2,38
Matériaux					Sobha Ltd.	INR	1 040 086	12 319 320	0,25
LG Chem Ltd.	KRW	247 439	95 608 533	1,90	Sunteck Realty Ltd.	INR	3 320 063	17 778 887	0,35
Newmont Corp., CDI	AUD	1 740 001	71 693 225	1,43				149 842 360	2,98
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	34 353 600	14 270 224	0,28	Services aux collectivités				
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	33 992 100	64 437 975	1,28	Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	583 049	8 413 130	0,17
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	2 392 650	7 789 790	0,16	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	7 104 366	20 256 199	0,40
								28 669 329	0,57
					Total des actions			4 979 689 682	99,14
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			4 979 689 682	99,14
					Total des investissements			4 979 689 682	99,14
					Espèces			53 147 044	1,06
					Autres actifs/(passifs)			(10 165 709)	(0,20)
					Actif net total			5 022 671 017	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 597 289	USD	1 076 462	31 janvier 2024	HSBC	8 144	-
BRL	29 858 614	USD	6 115 293	31 janvier 2024	HSBC	21 349	-
GBP	855 553	USD	1 086 651	31 janvier 2024	HSBC	1 795	-
SGD	1 891 890	USD	1 422 920	31 janvier 2024	HSBC	10 996	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						42 284	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						42 284	-
Couverture des catégories d'actions							
AUD	40 072	USD	27 411	31 janvier 2024	HSBC	(201)	-
BRL	524 412	USD	108 504	31 janvier 2024	HSBC	(725)	-
GBP	24 241	USD	30 862	31 janvier 2024	HSBC	(22)	-
SGD	46 965	USD	35 644	31 janvier 2024	HSBC	(48)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(996)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(996)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						41 288	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Europe

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Santé				
Actions					MLP Saglik Hizmetleri A/S, Reg. S				
					TRY	1 050 615	4 583 816	0,83	
Biens de consommation discrétionnaire					Richter Gedeon Nyrt.				
JUMBO SA	EUR	262 996	6 553 860	1,19	HUF	1 070 259	24 454 280	4,45	
LPP SA	PLN	7 063	26 193 144	4,76			29 038 096	5,28	
Pepco Group NV, Reg. S	PLN	1 244 473	7 403 676	1,35	Industrie				
			40 150 680	7,30	Cenergy Holdings SA	EUR	205 072	1 462 163	0,27
Biens de consommation de base					DO & CO AG	TRY	22 351	3 036 715	0,55
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	312 163	2 941 360	0,53	Grupa Pracuj SA	PLN	585 490	8 054 787	1,46
Coca-Cola Icecek A/S	TRY	842 824	13 457 362	2,45	InPost SA	EUR	780 425	9 813 844	1,78
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	66 397	6 954 718	1,26	Mytilineos SA	EUR	539 031	19 620 729	3,57
			23 353 440	4,24	TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	2 998 351	9 877 874	1,79
Énergie					Wizz Air Holdings plc, Reg. S	GBP	395 088	10 055 132	1,83
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	999 849	7 378 439	1,34			61 921 244	11,25	
OMV Petrom SA	RON	130 827 365	15 092 639	2,74	Matériaux				
ORLEN SA	PLN	1 443 839	22 088 886	4,02	KGHM Polska Miedz SA	PLN	320 412	9 077 716	1,65
			44 559 964	8,10			9 077 716	1,65	
Finances					Services aux collectivités				
Bank Millennium SA	PLN	5 605 364	10 658 107	1,94	Public Power Corp. SA	EUR	916 270	10 271 387	1,86
Bank of Georgia Group plc	GBP	103 502	4 735 775	0,86	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	RON	262 018	6 798 484	1,24
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	10 219 228	16 360 984	2,97			17 069 871	3,10	
Georgia Capital plc	GBP	274 240	3 226 167	0,59	Total des actions				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1 119 859	15 363 162	2,79			487 251 074	88,54	
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR	USD	220 110	18 325 071	3,33	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
KRUK SA	PLN	108 158	11 749 463	2,13			487 251 074	88,54	
mBank SA	PLN	52 051	6 325 005	1,15	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
National Bank of Greece SA	EUR	3 203 153	20 243 927	3,68	Actions				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	999 766	16 946 034	3,08	Énergie				
OTP Bank Nyrt.	HUF	964 231	39 707 332	7,21	Gazprom PJSC# **	RUB	11 381 100	-	-
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5 767 064	18 500 741	3,36	LUKOIL PJSC# **	RUB	668 842	-	-
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2 502 204	28 770 828	5,23	Rosneft Oil Co. PJSC# **	USD	4 793 938	-	-
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	2 148 316	23 312 961	4,24	Tatneft PJSC# **	RUB	490 218	-	-
Santander Bank Polska SA	PLN	129 200	14 463 321	2,63	Tatneft PJSC#	USD	106 459	-	-
TBC Bank Group plc	GBP	411 081	13 391 185	2,43			-	-	-
			262 080 063	47,62	Finances				
					Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC# **	RUB	2 737 761	-	-
					Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC# **	USD	4 878 195	-	-
					Sberbank of Russia PJSC# **	RUB	14 484 268	-	-
							-	-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Europe

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Technologies de l'information					Polyus PJSC, GDR# **	USD	17 506	-	-
Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR# **	USD	1 628 023	-	-	Polyus PJSC# **	RUB	164 146	-	-
			-	-	United Co. RUSAL International PJSC# **	USD	11 186 058	-	-
Matériaux								-	-
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC# **	USD	12 024 755	-	-	Total des actions				
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC# **	RUB	8 030 905	-	-	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
								-	-
					Total des investissements				
								487 251 074	88,54
					Espèces				
								61 539 749	11,18
					Autres actifs/(passifs)				
								1 544 187	0,28
					Actif net total				
								550 335 010	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Hindustan Unilever Ltd.	INR	924 038	29 581 358	0,59
Actions					Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	190 325	46 266 979	0,93
Services de communication					Raia Drogasil SA	BRL	4 941 895	29 909 990	0,60
America Movil SAB de CV, ADR	USD	833 704	15 304 739	0,31	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	2 226 028	33 293 584	0,67
Bharti Airtel Ltd.	INR	4 592 826	56 969 637	1,14	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	8 384 000	20 342 823	0,41
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	2 561 000	10 013 625	0,20	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	5 348 900	22 527 739	0,45
NAVER Corp.	KRW	184 054	31 960 261	0,64				260 838 297	5,22
NetEase, Inc.	HKD	1 957 300	35 139 372	0,70	Énergie				
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	45 537 600	11 678 532	0,23	3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRL	370 149	2 003 134	0,04
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5 962 500	223 675 441	4,48	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	39 288 000	20 538 905	0,41
			384 741 607	7,70	Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	3 617 201	57 996 958	1,16
Biens de consommation discrétionnaire					PRIO SA	BRL	3 374 259	32 003 290	0,64
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	14 928 720	144 131 180	2,87	Reliance Industries Ltd.	INR	2 551 661	79 267 719	1,59
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1 129 500	30 934 416	0,62	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	2 356 285	20 736 412	0,41
Foschini Group Ltd. (The)	ZAR	1 721 473	10 386 876	0,21				212 546 418	4,25
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	6 000 861	31 632 018	0,63	Finances				
H World Group Ltd., ADR	USD	1 187 479	39 522 571	0,79	Absa Group Ltd.	ZAR	2 755 695	24 531 530	0,49
Kia Corp.	KRW	423 222	32 779 794	0,66	AIA Group Ltd.	HKD	6 691 800	58 185 151	1,16
Lojas Renner SA	BRL	6 215 432	22 291 756	0,45	Axis Bank Ltd.	INR	7 848 078	103 947 569	2,08
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2 267 117	47 111 017	0,94	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	5 140 810	15 408 587	0,31
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1 702 660	17 813 981	0,36	Banco Bradesco SA Preference	BRL	6 886 912	24 222 331	0,48
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	238 266	1 834 047	0,04	Banco BTG Pactual SA	BRL	4 443 362	34 425 410	0,69
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	349 918	2 693 342	0,05	Banco de Chile	CLP	156 417 099	18 412 405	0,37
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	302 198	51 401 596	1,03	Banco Santander Chile, ADR	USD	872 503	16 860 729	0,34
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	300 277	43 619 123	0,87	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	60 283 900	36 788 246	0,74
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	5 210 200	53 491 068	1,07	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	733 015	28 176 041	0,56
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	1 182 029	41 689 525	0,83	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	95 287 616	35 406 237	0,71
Yum China Holdings, Inc.	HKD	171 050	7 260 480	0,15	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	181 836	20 036 172	0,40
Yum China Holdings, Inc.	USD	483 078	20 422 975	0,41	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	19 595 219	29 192 451	0,58
			599 015 765	11,98	Chailase Holding Co. Ltd.	TWD	3 723 560	23 430 351	0,47
Biens de consommation de base					China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	60 387 000	35 903 989	0,72
AVI Ltd.	ZAR	2 337 420	10 431 325	0,21	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	12 939 200	26 066 946	0,52
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	867 000	2 326 202	0,05	Credicorp Ltd.	USD	286 502	43 209 868	0,86
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	3 254 000	14 218 592	0,28					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	397 819	51 939 705	1,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	40 903 000	37 778 682	0,76	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	11 332 226	35 631 079	0,71
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	12 185 976	21 559 247	0,43	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	15 224 146	29 527 720	0,59
FirstRand Ltd.	ZAR	14 844 126	59 336 145	1,19	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 694 366	41 768 501	0,83
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2 988 070	30 296 650	0,61	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	3 556 772	26 098 307	0,52
HDFC Bank Ltd.	INR	5 418 220	111 293 761	2,22	ZTO Express Cayman, Inc., ADR 'A'	USD	708 108	14 774 967	0,30
ICICI Bank Ltd.	INR	7 007 358	83 919 728	1,68				241 083 046	4,82
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	12 774 376	89 257 090	1,79	Technologies de l'information				
KB Financial Group, Inc.	KRW	765 076	32 096 608	0,64	Accton Technology Corp.	TWD	2 687 000	45 740 758	0,91
National Bank of Greece SA	EUR	3 414 378	23 845 729	0,48	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	9 952 623	43 761 611	0,88
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1 658 737	13 876 912	0,28	Delta Electronics, Inc.	TWD	988 000	10 081 075	0,20
OTP Bank Nyrt.	HUF	557 782	25 382 597	0,51	Globant SA	USD	124 812	29 918 969	0,60
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	21 064 000	24 994 073	0,50	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	17 672 000	60 153 717	1,20
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	3 847 860	13 640 665	0,27	Lenovo Group Ltd.	HKD	27 848 000	38 842 835	0,78
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	1 330 297	16 902 860	0,34	MediaTek, Inc.	TWD	2 543 000	84 114 823	1,68
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	2 175 019	26 082 202	0,52	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	229 031	27 199 509	0,54
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	115 540	23 646 757	0,47	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	5 518 736	335 932 858	6,73
Saudi National Bank (The)	SAR	4 774 574	49 213 899	0,98	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	116 559	42 576 136	0,85
			1 257 327 618	25,15	SK Hynix, Inc.	KRW	1 073 545	117 730 908	2,36
Santé					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	25 926 432	500 379 484	10,02
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	2 414 324	26 716 418	0,54	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1 836 489	83 707 182	1,67
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	4 696 500	25 656 922	0,51				1 420 139 865	28,42
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	2 880 018	17 054 450	0,34	Matériaux				
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	562 155	14 193 974	0,28	Antofagasta plc	GBP	1 235 718	26 398 940	0,53
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	6 462 000	24 435 717	0,49	Cemex SAB de CV, ADR	USD	1 771 028	13 965 372	0,28
			108 057 481	2,16	Gerdau SA Preference	BRL	6 443 233	31 502 498	0,63
Industrie					Gold Fields Ltd.	ZAR	2 136 262	32 268 128	0,64
Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	7 603 745	15 199 684	0,30	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	2 695 683	13 378 738	0,27
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 315 842	30 277 635	0,61	SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	355 003	13 091 418	0,26
Embraer SA	BRL	3 111 674	14 338 608	0,29	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	9 802 382	20 377 275	0,41
Localiza Rent a Car SA Rights	BRL	9 159	37 710	-	Suzano SA	BRL	1 806 666	20 682 572	0,41
Localiza Rent a Car SA	BRL	2 552 765	33 428 835	0,67	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 883 365	20 373 374	0,41
								192 038 315	3,84
					Immobilier				
					China Resources Land Ltd.	HKD	5 284 000	18 901 523	0,38

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Emaar Properties PJSC	AED	14 746 856	31 781 359	0,63	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
			50 682 882	1,01	Actions				
Services aux collectivités					Énergie				
Energisa S/A	BRL	1 318 731	14 620 715	0,29	LUKOIL PJSC#	RUB	346 704	-	-
Equatorial Energia SA	BRL	3 947 368	29 036 885	0,58	Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	4 292 339	-	-
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	6 833 319	19 483 381	0,39				-	-
			63 140 981	1,26	Matériaux				
Total des actions			4 789 612 275	95,81	Polyus PJSC#	USD	39 537	-	-
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs								-	-
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Total des actions			-	-
Actions					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Biens de consommation discrétionnaire					Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	6 869 465	52 837 994	1,06	Organismes de placement collectif - OPCVM				
			52 837 994	1,06	Fonds d'investissement				
Total des actions			52 837 994	1,06	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Class I USD Acc	USD	312 582	66 127 001	1,32
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé								66 127 001	1,32
			52 837 994	1,06	Total organismes de placement collectif - OPCVM			66 127 001	1,32
					Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			66 127 001	1,32
					Total des investissements			4 908 577 270	98,19
					Espèces			96 871 496	1,94
					Autres actifs/(passifs)			(6 456 648)	(0,13)
					Actif net total			4 998 992 118	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	574 173	USD	386 954	31 janvier 2024	HSBC	2 925	-
EUR	78 496 057	USD	86 027 773	31 janvier 2024	HSBC	818 804	0,02
USD	17 745	EUR	16 010	31 janvier 2024	HSBC	32	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						821 761	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						821 761	0,02
Couverture des catégories d'actions							
AUD	11 054	USD	7 561	31 janvier 2024	HSBC	(56)	-
EUR	969 935	USD	1 077 317	31 janvier 2024	HSBC	(4 198)	-
USD	15 487	EUR	14 104	31 janvier 2024	HSBC	(118)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(4 372)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(4 372)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						817 389	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Arabian Contracting Services Co.	SAR	25 360	1 602 752	0,55	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	23 442	4 797 709	1,64
Tencent Holdings Ltd.	HKD	436 800	16 385 985	5,58				68 693 040	23,42
			17 988 737	6,13	Santé				
Biens de consommation discrétionnaire					Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	100 594	6 896 232	2,35
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1 065 580	10 287 775	3,51	Netcare Ltd.	ZAR	3 853 525	2 983 915	1,02
Arezzo Industria e Comercio SA	BRL	269 924	3 586 139	1,22	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	174 626	4 409 170	1,50
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	314 509	6 535 542	2,23				14 289 317	4,87
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	606 400	4 667 500	1,59	Industrie				
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	446 400	4 583 013	1,56	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	142 140	3 270 653	1,12
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1 602 800	2 957 528	1,01	KEI Industries Ltd.	INR	58 003	2 264 571	0,77
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	107 841	3 803 494	1,30	Localiza Rent a Car SA Rights	BRL	1 326	5 459	-
			36 420 991	12,42	Localiza Rent a Car SA	BRL	369 668	4 840 858	1,65
Biens de consommation de base					Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	1 611 900	3 126 332	1,07
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	53 000	142 202	0,05	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	520 700	4 632 970	1,58
Puregold Price Club, Inc.	PHP	7 419 800	3 601 893	1,23	United International Transportation Co.	SAR	151 448	3 181 649	1,08
Raia Drogasil SA	BRL	654 469	3 961 064	1,35				21 322 492	7,27
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	455 608	6 814 299	2,32	Technologies de l'information				
			14 519 458	4,95	ASMPT Ltd.	HKD	365 200	3 475 952	1,19
Énergie					FPT Corp.	VND	904 100	3 577 879	1,22
PRIO SA	BRL	492 834	4 674 303	1,59	Globant SA	USD	23 553	5 645 943	1,93
			4 674 303	1,59	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	1 400 000	4 765 460	1,62
Finances					MediaTek, Inc.	TWD	265 000	8 765 406	2,99
AIA Group Ltd.	HKD	494 200	4 297 065	1,47	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	38 659	4 591 107	1,57
Axis Bank Ltd.	INR	519 281	6 877 862	2,35	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	148 484	7 173 210	2,45
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	59 800	6 589 251	2,25	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	308 275	18 765 113	6,40
Chailase Holding Co. Ltd.	TWD	541 000	3 404 221	1,16	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	12 547	4 583 111	1,56
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1 586 800	3 196 722	1,09	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1 500 000	28 949 961	9,87
Gentera SAB de CV	MXN	4 543 821	6 429 345	2,19				90 293 142	30,80
HDFC Bank Ltd.	INR	511 291	10 502 250	3,57	Matériaux				
Itaúsa SA Preference	BRL	2 970 723	6 344 713	2,16	Gerdau SA Preference	BRL	810 695	3 963 681	1,36
National Bank of Greece SA	EUR	971 868	6 787 445	2,31	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	358 800	3 881 333	1,32
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	312 609	5 855 353	2,00				7 845 014	2,68
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	431 643	3 611 104	1,23	Immobilier				
					Ayala Land, Inc.	PHP	9 963 100	6 188 325	2,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Emaar Development PJSC	AED	2 208 325	4 294 861	1,46
			10 483 186	3,57
Total des actions			286 529 680	97,70
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			286 529 680	97,70
Total des investissements			286 529 680	97,70
Espèces			5 958 255	2,03
Autres actifs/(passifs)			781 005	0,27
Actif net total			293 268 940	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	310 648	1 839 549	3,17
Actions					WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	60 500	247 803	0,43
Services de communication								8 105 833	13,98
Kanzhun Ltd., ADR	USD	70 593	1 151 825	1,99	Industrie				
Safaricom plc	KES	15 822 940	1 400 885	2,41	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	568 600	1 137 406	1,96
			2 552 710	4,40	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	61 480	1 414 660	2,44
Biens de consommation discrétionnaire					CTOS Digital Bhd.	MYR	2 865 800	879 220	1,52
ATRenew, Inc., ADR	USD	1 061 789	2 006 781	3,45	Grupa Pracuj SA	PLN	123 017	1 870 172	3,22
Laureate Education, Inc. 'A'	USD	138 533	1 888 113	3,26	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	275 200	865 291	1,49
MercadoLibre, Inc.	USD	509	804 625	1,39	WEG SA	BRL	218 347	1 659 185	2,86
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	292 000	1 737 348	3,00	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	229 500	827 465	1,43
			6 436 867	11,10	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	53 500	221 362	0,38
Biens de consommation de base					Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	228 500	946 422	1,63
Clicks Group Ltd.	ZAR	100 684	1 783 240	3,07				9 821 183	16,93
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	152 400	761 003	1,31	Technologies de l'information				
Raia Drogasil SA	BRL	327 267	1 980 729	3,42	FPT Corp.	VND	322 800	1 277 447	2,20
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	117 481	1 757 104	3,03	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	3 410	1 245 589	2,15
			6 282 076	10,83	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	275 000	2 676 189	4,62
Finances					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	103 000	1 987 897	3,43
Bank BTPN Syariah Tbk. PT	IDR	11 257 600	1 233 820	2,13	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	8 100	105 432	0,18
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2 755 038	1 023 696	1,77	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	119 400	1 555 233	2,68
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	11 091	1 222 097	2,11				8 847 787	15,26
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	58 986	1 131 713	1,95	Matériaux				
Gentera SAB de CV	MXN	1 994 620	2 822 317	4,87	Klabina SA	BRL	402 556	1 840 874	3,17
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	24 507	1 646 588	2,84				1 840 874	3,17
HDFC Bank Ltd.	INR	33 734	692 918	1,19	Services aux collectivités				
Prudential plc	GBP	195 535	2 206 648	3,80	Terna Energy SA	EUR	89 466	1 566 012	2,70
			11 979 797	20,66				1 566 012	2,70
Santé					Total des actions				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	16 985	1 164 408	2,01				57 433 139	99,03
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	149 000	813 985	1,40	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Krka dd Novo mesto	PLN	12 413	1 524 191	2,63				57 433 139	99,03
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	6 896 400	1 276 530	2,20	Total des investissements				
Netcare Ltd.	ZAR	1 600 559	1 239 367	2,14				57 433 139	99,03
					Espèces				
								535 104	0,92
					Autres actifs/(passifs)				
								30 216	0,05
					Actif net total				
								57 998 459	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	1 892 063	3 133 529	2,91	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	111 185	2 082 562	1,93
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	1 100 372	2 424 182	2,25	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	123 713	3 855 140	3,57
Telefonica Brasil SA	BRL	338 745	3 725 469	3,45	Zenith Bank plc	NGN	7 756 023	334 087	0,31
Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	916 001	1 481 341	1,38				24 566 583	22,80
Xinhua Winshare Publishing and Media Co. Ltd. 'H'	HKD	1 667 000	1 482 251	1,38	Santé				
			12 246 772	11,37	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	282 957	3 131 145	2,91
Biens de consommation discrétionnaire								3 131 145	2,91
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	407 100	3 930 398	3,65	Industrie				
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	316 900	1 437 275	1,33	China Lesso Group Holdings Ltd.	HKD	3 367 000	1 754 454	1,63
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	93 887	3 313 990	3,08	Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	34 523 749	2 125 902	1,97
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	1 664 500	2 639 483	2,45	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	2 531 400	2 854 286	2,65
SJM Holdings Ltd.	HKD	3 533 337	1 115 194	1,04				6 734 642	6,25
			12 436 340	11,55	Technologies de l'information				
Biens de consommation de base					Asustek Computer, Inc.	TWD	184 000	2 927 477	2,72
Cia Cerveceras Unidas SA	CLP	383 849	2 487 518	2,31	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S, GDR	USD	205 259	1 381 525	1,28
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	613 000	2 277 482	2,11	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	418 000	1 422 830	1,32
Tiger Brands Ltd.	ZAR	257 193	2 815 138	2,62	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	73 560	4 477 695	4,15
			7 580 138	7,04	VTech Holdings Ltd.	HKD	480 700	2 898 672	2,69
Énergie								13 108 199	12,16
Bukit Asam Tbk. PT	IDR	14 787 600	2 342 460	2,17	Matériaux				
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	410 856	3 148 910	2,93	Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	1 402 000	3 233 980	3,01
			5 491 370	5,10	Asia Cement China Holdings Corp.	HKD	3 960 500	1 236 258	1,15
Finances					Ferrexpo plc	GBP	1 396 578	1 603 244	1,49
Alpha Services and Holdings SA	EUR	1 142 881	1 923 459	1,79	Hochschild Mining plc	GBP	1 219 869	1 661 842	1,54
Banco Bradesco SA Preference	BRL	985 026	3 464 487	3,22	Ternium SA, ADR	USD	62 254	2 654 668	2,46
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	3 743 000	2 330 689	2,16				10 389 992	9,65
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3 820 000	2 271 238	2,11	Services aux collectivités				
Equity Group Holdings plc	KES	5 372 618	1 151 520	1,07	Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	3 288 000	2 959 476	2,75
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	155 884	2 363 201	2,19	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	31 008 300	2 275 728	2,11
KB Financial Group, Inc.	KRW	68 074	2 855 853	2,65				5 235 204	4,86
Komerční Banka A/S	CZK	59 669	1 934 347	1,80				100 920 385	93,69
					Total des actions				
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								100 920 385	93,69

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Énergie				
LUKOIL PJSC#	RUB	8 349	-	-
			-	-
Matériaux				
Alrosa PJSC#	USD	931 599	-	-
			-	-
Total des actions			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Total des investissements			100 920 385	93,69
Espèces			6 059 633	5,63
Autres actifs/(passifs)			736 046	0,68
Actif net total			107 716 064	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	37 907 583	USD	48 146 941	31 janvier 2024	HSBC	79 593	0,07
USD	22 021	GBP	17 288	31 janvier 2024	HSBC	27	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						79 620	0,07
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						79 620	0,07
Couverture des catégories d'actions							
GBP	1 410 559	USD	1 800 130	31 janvier 2024	HSBC	(5 598)	-
USD	56	GBP	44	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(5 598)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(5 598)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						74 022	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Sandoz Group AG	CHF	57 214	1 663 361	0,76
Actions					Sanofi SA	EUR	91 130	8 169 805	3,75
Services de communication								31 960 238	14,67
Informa plc	GBP	504 115	4 533 118	2,08	Industrie				
Koninklijke KPN NV	EUR	2 800 084	8 719 462	4,00	Assa Abloy AB 'B'	SEK	49 045	1 284 846	0,59
			13 252 580	6,08	Azelis Group NV	EUR	160 174	3 559 066	1,63
Biens de consommation discrétionnaire					GEA Group AG	EUR	42 631	1 606 762	0,74
Accor SA	EUR	33 606	1 165 120	0,53	Siemens AG	EUR	63 510	10 791 620	4,95
Burberry Group plc	GBP	200 797	3 272 847	1,50	Siemens Energy AG	EUR	10 730	128 760	0,06
Moncler SpA	EUR	25 376	1 420 041	0,65	SKF AB 'B'	SEK	301 352	5 493 670	2,52
Puma SE	EUR	56 272	2 842 861	1,30				22 864 724	10,49
Stellantis NV	EUR	287 810	6 117 401	2,82	Technologies de l'information				
Trainline plc, Reg. S	GBP	355 171	1 315 615	0,60	ASM International NV	EUR	9 913	4 668 527	2,14
Whitbread plc	GBP	28 276	1 189 952	0,55	ASML Holding NV	EUR	5 349	3 662 995	1,68
			17 323 837	7,95	Renishaw plc	GBP	67 243	2 769 444	1,27
Biens de consommation de base					SAP SE	EUR	51 493	7 182 244	3,30
Beiersdorf AG	EUR	28 109	3 814 391	1,75				18 283 210	8,39
Carrefour SA	EUR	122 762	2 036 008	0,93	Matériaux				
Haleon plc	GBP	706 194	2 614 645	1,20	Acerinox SA	EUR	109 684	1 171 974	0,54
HelloFresh SE	EUR	98 985	1 416 475	0,65	Johnson Matthey plc	GBP	153 597	3 001 219	1,38
Mowi ASA	NOK	15 673	253 004	0,12	Norsk Hydro ASA	NOK	737 281	4 482 638	2,06
Nestle SA	CHF	87 029	9 098 452	4,18	Novozymes A/S 'B'	DKK	22 806	1 134 101	0,52
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	114 596	7 149 471	3,28	Outokumpu OYJ	EUR	112 989	507 999	0,23
			26 382 446	12,11	Stora Enso OYJ 'R'	EUR	96 107	1 207 104	0,55
Énergie					UPM-Kymmene OYJ	EUR	62 116	2 127 473	0,98
Neste OYJ	EUR	147 325	4 776 277	2,19	Wacker Chemie AG	EUR	13 347	1 525 562	0,70
			4 776 277	2,19				15 158 070	6,96
Finances					Services aux collectivités				
Antin Infrastructure Partners SA	EUR	182 149	2 500 906	1,15	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1 860 825	8 524 439	3,92
Bank of Ireland Group plc	EUR	488 624	4 015 512	1,84	SSE plc	GBP	331 845	7 089 546	3,25
Hiscox Ltd.	GBP	238 927	2 898 752	1,33				15 613 985	7,17
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3 758 815	9 949 583	4,57	Total des actions				
Prudential plc	GBP	90 638	925 629	0,42				216 028 127	99,15
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	589 171	7 383 190	3,39	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Standard Chartered plc	GBP	313 805	2 407 855	1,11				216 028 127	99,15
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	1 079 717	10 643 574	4,89	Total des investissements				
Swiss Re AG	CHF	86 026	8 769 262	4,02				216 028 127	99,15
Worldline SA, Reg. S	EUR	58 615	918 497	0,42	Espèces				
			50 412 760	23,14				7 782 698	3,57
Santé					Autres actifs/(passifs)				
Alcon, Inc.	CHF	10 159	713 303	0,33				(5 931 454)	(2,72)
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	1 633 234	4 590 915	2,11	Actif net total				
Novartis AG	CHF	88 406	8 035 428	3,69				217 879 371	100,00
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	93 998	8 787 426	4,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	809	SGD	1 180	31 janvier 2024	HSBC	1	-
EUR	15 068	USD	16 565	31 janvier 2024	HSBC	96	-
USD	1 157	EUR	1 044	31 janvier 2024	HSBC	2	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						99	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						99	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	8 116	USD	8 995	31 janvier 2024	HSBC	(14)	-
SGD	735 351	EUR	504 636	31 janvier 2024	HSBC	(883)	-
USD	12 953 896	EUR	11 820 603	31 janvier 2024	HSBC	(112 256)	(0,05)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(113 153)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(113 153)	(0,05)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(113 054)	(0,05)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(3 409)	Accor SA, Call, 32.941, 09/02/2024	EUR	Citigroup	(7 569)	-
(3 667)	Accor SA, Call, 32.962, 26/01/2024	EUR	UBS	(7 352)	-
(3 474)	Accor SA, Call, 34.210, 23/02/2024	EUR	UBS	(5 350)	-
(3 448)	Accor SA, Call, 34.895, 05/01/2024	EUR	Citigroup	(737)	-
(3 667)	Accor SA, Call, 36.105, 15/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(218)	-
(3 667)	Accor SA, Call, 37.629, 19/03/2024	EUR	J.P. Morgan	(1 760)	-
(3 667)	Accor SA, Call, 37.786, 08/03/2024	EUR	BBVA	(1 257)	-
(8 018)	Acerinox SA, Call, 10.642, 08/03/2024	EUR	UBS	(2 289)	-
(8 018)	Acerinox SA, Call, 10.942, 15/01/2024	EUR	Barclays	(595)	-
(2 102)	Alcon, Inc., Call, 68.978, 08/03/2024	CHF	Morgan Stanley	(2 138)	-
(1 992)	Alcon, Inc., Call, 69.477, 23/02/2024	CHF	Morgan Stanley	(1 132)	-
(2 102)	Alcon, Inc., Call, 69.804, 26/01/2024	CHF	BNP Paribas	(195)	-
(1 750)	Alcon, Inc., Call, 71.402, 09/02/2024	CHF	Morgan Stanley	(175)	-
(2 213)	Alcon, Inc., Call, 74.699, 05/01/2024	CHF	Citigroup	-	-
(1 354)	ASM International NV, Call, 467.028, 26/01/2024	EUR	BNP Paribas	(25 150)	(0,01)
(1 426)	ASM International NV, Call, 487.710, 05/01/2024	EUR	Citigroup	(2 307)	-
(1 259)	ASM International NV, Call, 520.614, 09/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(6 288)	-
(1 106)	ASM International NV, Call, 525.264, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(398)	-
(1 283)	ASM International NV, Call, 543.448, 23/02/2024	EUR	BNP Paribas	(5 875)	-
(1 354)	ASM International NV, Call, 550.958, 08/03/2024	EUR	BNP Paribas	(8 558)	(0,01)
(1 106)	ASM International NV, Call, 572.090, 19/03/2024	EUR	Citigroup	(5 938)	-
(405)	ASML Holding NV, Call, 648.339, 26/01/2024	EUR	BNP Paribas	(18 017)	(0,01)
(426)	ASML Holding NV, Call, 650.375, 05/01/2024	EUR	Citigroup	(15 076)	(0,01)
(376)	ASML Holding NV, Call, 684.378, 09/02/2024	EUR	BBVA	(9 676)	(0,01)
(383)	ASML Holding NV, Call, 706.087, 23/02/2024	EUR	BBVA	(7 815)	-
(405)	ASML Holding NV, Call, 712.122, 15/01/2024	EUR	BBVA	(1 467)	-
(405)	ASML Holding NV, Call, 733.641, 08/03/2024	EUR	BNP Paribas	(5 823)	-
(571)	ASML Holding NV, Call, 751.113, 19/03/2024	EUR	Citigroup	(6 814)	-
(3 396)	Assa Abloy AB, Call, 286.372, 23/02/2024	SEK	BNP Paribas	(3 491)	-
(3 585)	Assa Abloy AB, Call, 293.725, 15/01/2024	SEK	Morgan Stanley	(740)	-
(3 585)	Assa Abloy AB, Call, 297.180, 08/03/2024	SEK	BNP Paribas	(2 223)	-
(4 804)	Assa Abloy AB, Call, 302.684, 19/03/2024	SEK	UBS	(2 376)	-
(8 338)	Azelis Group NV, Call, 18.573, 26/01/2024	EUR	Citigroup	(31 160)	(0,02)
(10 865)	Azelis Group NV, Call, 20.268, 05/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(21 674)	(0,01)
(9 597)	Azelis Group NV, Call, 21.152, 09/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(13 272)	(0,01)
(9 778)	Azelis Group NV, Call, 22.445, 23/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(6 107)	-
(10 322)	Azelis Group NV, Call, 23.626, 08/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(3 263)	-
(3 018)	Beiersdorf AG, Call, 128.956, 26/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(22 659)	(0,01)
(2 807)	Beiersdorf AG, Call, 130.454, 09/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(18 887)	(0,01)
(3 177)	Beiersdorf AG, Call, 130.500, 05/01/2024	EUR	BBVA	(16 879)	(0,01)
(2 860)	Beiersdorf AG, Call, 134.294, 23/02/2024	EUR	J.P. Morgan	(13 030)	(0,01)
(3 018)	Beiersdorf AG, Call, 138.226, 15/01/2024	EUR	BBVA	(1 635)	-
(3 018)	Beiersdorf AG, Call, 140.381, 08/03/2024	EUR	Barclays	(6 577)	-
(3 018)	Beiersdorf AG, Call, 140.828, 19/03/2024	EUR	J.P. Morgan	(7 210)	-
(12 876)	Burberry Group plc, Call, 16.690, 15/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(34)	-
(15 737)	Burberry Group plc, Call, 16.783, 19/03/2024	GBP	UBS	(2 004)	-
(12 876)	Burberry Group plc, Call, 17.033, 08/03/2024	GBP	Goldman Sachs	(1 045)	-
(12 198)	Burberry Group plc, Call, 17.262, 23/02/2024	GBP	Goldman Sachs	(514)	-
(17 825)	Burberry Group plc, Call, 19.417, 09/02/2024	GBP	UBS	(13)	-
(21 460)	Burberry Group plc, Call, 19.991, 26/01/2024	GBP	UBS	-	-
(22 589)	Burberry Group plc, Call, 20.920, 05/01/2024	GBP	Société Générale	-	-
(28 042)	Carrefour SA, Call, 17.930, 05/01/2024	EUR	BBVA	-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(13 288)	Carrefour SA, Call, 18.015, 19/03/2024	EUR	BBVA	(2 898)	-
(26 639)	Carrefour SA, Call, 18.117, 26/01/2024	EUR	BBVA	(340)	-
(4 562)	Carrefour SA, Call, 18.460, 08/03/2024	EUR	BBVA	(467)	-
(24 770)	Carrefour SA, Call, 18.809, 09/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(237)	-
(156 378)	ConvaTec Group plc, Call, 2.257, 26/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(36 531)	(0,02)
(145 404)	ConvaTec Group plc, Call, 2.297, 09/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(30 254)	(0,01)
(164 609)	ConvaTec Group plc, Call, 2.350, 05/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(18 925)	(0,01)
(148 148)	ConvaTec Group plc, Call, 2.497, 23/02/2024	GBP	Goldman Sachs	(12 327)	(0,01)
(156 378)	ConvaTec Group plc, Call, 2.652, 19/03/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(8 604)	(0,01)
(154 276)	EDP - Energias de Portugal SA, Call, 4.050, 05/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(82 835)	(0,04)
(136 277)	EDP - Energias de Portugal SA, Call, 4.600, 09/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(16 102)	(0,01)
(138 849)	EDP - Energias de Portugal SA, Call, 4.653, 23/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(16 100)	(0,01)
(146 563)	EDP - Energias de Portugal SA, Call, 4.689, 08/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(17 707)	(0,01)
(146 563)	EDP - Energias de Portugal SA, Call, 4.828, 15/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(1 725)	-
(146 563)	EDP - Energias de Portugal SA, Call, 4.909, 19/03/2024	EUR	Morgan Stanley	(10 242)	(0,01)
(55 894)	Haleon plc, Call, 3.363, 15/01/2024	GBP	UBS	(562)	-
(67 423)	Haleon plc, Call, 3.388, 19/03/2024	GBP	UBS	(2 959)	-
(55 894)	Haleon plc, Call, 3.480, 08/03/2024	GBP	Barclays	(1 198)	-
(52 952)	Haleon plc, Call, 3.540, 23/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(317)	-
(7 052)	HelloFresh SE, Call, 17.030, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(65)	-
(7 052)	HelloFresh SE, Call, 19.548, 08/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(885)	-
(7 757)	HelloFresh SE, Call, 20.380, 19/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(949)	-
(6 681)	HelloFresh SE, Call, 20.589, 23/02/2024	EUR	BNP Paribas	(197)	-
(8 787)	HelloFresh SE, Call, 27.269, 09/02/2024	EUR	Morgan Stanley	-	-
(9 450)	HelloFresh SE, Call, 30.788, 26/01/2024	EUR	Citigroup	-	-
(9 947)	HelloFresh SE, Call, 35.125, 05/01/2024	EUR	Citigroup	-	-
(25 417)	Hiscox Ltd., Call, 10.471, 26/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(6 598)	-
(23 327)	Hiscox Ltd., Call, 10.749, 15/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(1 574)	-
(26 754)	Hiscox Ltd., Call, 10.814, 05/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(365)	-
(23 633)	Hiscox Ltd., Call, 10.818, 09/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(3 179)	-
(22 100)	Hiscox Ltd., Call, 10.989, 23/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(2 639)	-
(23 327)	Hiscox Ltd., Call, 11.043, 08/03/2024	GBP	J.P. Morgan	(3 228)	-
(23 327)	Hiscox Ltd., Call, 11.061, 19/03/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(3 677)	-
(50 344)	Informa plc, Call, 7.709, 09/02/2024	GBP	BNP Paribas	(12 098)	(0,01)
(56 993)	Informa plc, Call, 7.720, 05/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(7 102)	-
(54 144)	Informa plc, Call, 7.771, 26/01/2024	GBP	BNP Paribas	(8 260)	-
(51 294)	Informa plc, Call, 7.985, 23/02/2024	GBP	BNP Paribas	(5 994)	-
(54 144)	Informa plc, Call, 8.039, 15/01/2024	GBP	BNP Paribas	(358)	-
(54 144)	Informa plc, Call, 8.195, 19/03/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(6 174)	-
(54 144)	Informa plc, Call, 8.529, 08/03/2024	GBP	BNP Paribas	(1 202)	-
(438 443)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.487, 26/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(78 656)	(0,04)
(381 522)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.526, 05/01/2024	EUR	BBVA	(47 464)	(0,02)
(407 675)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.638, 09/02/2024	EUR	Citigroup	(32 677)	(0,02)
(389 648)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.736, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(2 495)	-
(415 367)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.791, 23/02/2024	EUR	BBVA	(12 001)	(0,01)
(417 480)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.828, 19/03/2024	EUR	BBVA	(14 891)	(0,01)
(409 213)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.887, 08/03/2024	EUR	Barclays	(7 133)	-
(9 898)	Johnson Matthey plc, Call, 16.350, 26/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(9 872)	(0,01)
(9 203)	Johnson Matthey plc, Call, 16.905, 09/02/2024	GBP	Citigroup	(6 674)	-
(9 377)	Johnson Matthey plc, Call, 16.930, 23/02/2024	GBP	UBS	(7 928)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(10 419)	Johnson Matthey plc, Call, 17.229, 05/01/2024	GBP	Citigroup	(965)	-
(9 898)	Johnson Matthey plc, Call, 17.437, 15/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(1 250)	-
(9 898)	Johnson Matthey plc, Call, 18.057, 08/03/2024	GBP	Goldman Sachs	(3 914)	-
(9 898)	Johnson Matthey plc, Call, 18.593, 19/03/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(2 934)	-
(300 737)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.227, 19/03/2024	EUR	J.P. Morgan	(13 877)	(0,01)
(300 737)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.228, 08/03/2024	EUR	BBVA	(11 174)	(0,01)
(316 565)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.284, 05/01/2024	EUR	BBVA	-	-
(279 632)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.308, 09/02/2024	EUR	BBVA	(562)	-
(284 908)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.323, 23/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(1 703)	-
(300 737)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.363, 26/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(17)	-
(2 773)	Moncler SpA, Call, 54.788, 26/01/2024	EUR	BNP Paribas	(6 411)	-
(2 578)	Moncler SpA, Call, 56.142, 09/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(5 066)	-
(2 627)	Moncler SpA, Call, 57.969, 23/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(4 100)	-
(2 773)	Moncler SpA, Call, 58.241, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(685)	-
(2 773)	Moncler SpA, Call, 60.941, 19/03/2024	EUR	Morgan Stanley	(3 226)	-
(2 773)	Moncler SpA, Call, 61.223, 08/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(2 465)	-
(2 919)	Moncler SpA, Call, 63.544, 05/01/2024	EUR	Goldman Sachs	-	-
(5 242)	Mowi ASA, Call, 196.610, 26/01/2024	NOK	BNP Paribas	(240)	-
(5 518)	Mowi ASA, Call, 200.837, 05/01/2024	NOK	Goldman Sachs	-	-
(4 913)	Mowi ASA, Call, 205.876, 09/02/2024	NOK	Morgan Stanley	(172)	-
(12 214)	Neste OYJ, Call, 35.937, 05/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(3)	-
(9 494)	Neste OYJ, Call, 36.179, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(96)	-
(7 846)	Neste OYJ, Call, 38.056, 09/02/2024	EUR	BNP Paribas	(1 266)	-
(9 494)	Neste OYJ, Call, 38.400, 26/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(219)	-
(9 494)	Neste OYJ, Call, 38.400, 19/03/2024	EUR	UBS	(3 524)	-
(7 994)	Neste OYJ, Call, 40.373, 23/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(879)	-
(9 494)	Neste OYJ, Call, 40.519, 08/03/2024	EUR	BNP Paribas	(1 376)	-
(8 556)	Nestle SA, Call, 99.619, 19/03/2024	CHF	BBVA	(13 056)	(0,01)
(8 556)	Nestle SA, Call, 100.895, 15/01/2024	CHF	J.P. Morgan	(439)	-
(8 556)	Nestle SA, Call, 101.982, 26/01/2024	CHF	Goldman Sachs	(936)	-
(8 556)	Nestle SA, Call, 102.334, 08/03/2024	CHF	Goldman Sachs	(4 921)	-
(7 956)	Nestle SA, Call, 103.415, 09/02/2024	CHF	Morgan Stanley	(1 025)	-
(8 106)	Nestle SA, Call, 104.112, 23/02/2024	CHF	BBVA	(1 508)	-
(9 007)	Nestle SA, Call, 104.793, 05/01/2024	CHF	Citigroup	-	-
(80 448)	Norsk Hydro ASA, Call, 69.544, 09/02/2024	NOK	Goldman Sachs	(16 318)	(0,01)
(86 520)	Norsk Hydro ASA, Call, 70.414, 26/01/2024	NOK	Goldman Sachs	(9 565)	(0,01)
(91 074)	Norsk Hydro ASA, Call, 71.340, 05/01/2024	NOK	Goldman Sachs	(714)	-
(63 229)	Norsk Hydro ASA, Call, 72.285, 08/03/2024	NOK	UBS	(11 681)	(0,01)
(63 229)	Norsk Hydro ASA, Call, 73.494, 15/01/2024	NOK	Goldman Sachs	(645)	-
(59 902)	Norsk Hydro ASA, Call, 74.577, 23/02/2024	NOK	BNP Paribas	(5 740)	-
(63 229)	Norsk Hydro ASA, Call, 76.358, 19/03/2024	NOK	UBS	(6 672)	-
(8 482)	Novartis AG, Call, 85.339, 19/03/2024	CHF	Morgan Stanley	(10 399)	(0,01)
(8 482)	Novartis AG, Call, 86.251, 08/03/2024	CHF	BBVA	(6 789)	-
(7 887)	Novartis AG, Call, 87.449, 09/02/2024	CHF	Morgan Stanley	(5 046)	-
(8 482)	Novartis AG, Call, 87.906, 26/01/2024	CHF	Citigroup	(2 117)	-
(8 482)	Novartis AG, Call, 88.014, 15/01/2024	CHF	J.P. Morgan	(405)	-
(8 035)	Novartis AG, Call, 90.408, 23/02/2024	CHF	BBVA	(2 447)	-
(8 928)	Novartis AG, Call, 92.903, 05/01/2024	CHF	BBVA	-	-
(9 581)	Novo Nordisk A/S, Call, 732.480, 05/01/2024	DKK	Citigroup	(613)	-
(12 575)	Novo Nordisk A/S, Call, 754.333, 08/03/2024	DKK	J.P. Morgan	(27 027)	(0,01)
(10 479)	Novo Nordisk A/S, Call, 779.227, 26/01/2024	DKK	BNP Paribas	(2 104)	-
(12 575)	Novo Nordisk A/S, Call, 780.483, 19/03/2024	DKK	J.P. Morgan	(20 902)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(9 743)	Novo Nordisk A/S, Call, 808.826, 09/02/2024	DKK	Goldman Sachs	(2 552)	-
(11 913)	Novo Nordisk A/S, Call, 833.020, 23/02/2024	DKK	Goldman Sachs	(3 569)	-
(1 667)	Novozymes A/S, Call, 385.399, 15/01/2024	DKK	Goldman Sachs	(547)	-
(1 579)	Novozymes A/S, Call, 389.131, 23/02/2024	DKK	Goldman Sachs	(1 587)	-
(1 667)	Novozymes A/S, Call, 392.041, 08/03/2024	DKK	Goldman Sachs	(1 631)	-
(1 667)	Novozymes A/S, Call, 392.657, 19/03/2024	DKK	Goldman Sachs	(1 370)	-
(112 989)	Outokumpu OYJ, Call, 4.372, 05/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(15 184)	(0,01)
(5 812)	Prudential plc, Call, 9.898, 08/03/2024	GBP	J.P. Morgan	(664)	-
(10 196)	Prudential plc, Call, 10.054, 05/01/2024	GBP	Morgan Stanley	-	-
(9 007)	Prudential plc, Call, 10.181, 09/02/2024	GBP	BNP Paribas	(178)	-
(5 506)	Prudential plc, Call, 10.541, 23/02/2024	GBP	BNP Paribas	(99)	-
(4 444)	Puma SE, Call, 59.188, 15/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(11)	-
(4 444)	Puma SE, Call, 62.297, 08/03/2024	EUR	Barclays	(860)	-
(4 444)	Puma SE, Call, 62.512, 26/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(21)	-
(4 132)	Puma SE, Call, 62.943, 09/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(100)	-
(4 444)	Puma SE, Call, 63.173, 19/03/2024	EUR	Morgan Stanley	(983)	-
(4 210)	Puma SE, Call, 64.436, 23/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(183)	-
(5 699)	Puma SE, Call, 65.023, 05/01/2024	EUR	Goldman Sachs	-	-
(7 400)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 56.178, 15/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(747)	-
(7 400)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 57.510, 08/03/2024	GBP	Barclays	(4 314)	-
(7 011)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 57.644, 23/02/2024	GBP	J.P. Morgan	(3 197)	-
(9 045)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 57.661, 19/03/2024	GBP	J.P. Morgan	(5 602)	-
(11 718)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 58.391, 26/01/2024	GBP	Citigroup	(613)	-
(10 896)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 58.466, 09/02/2024	GBP	BBVA	(1 997)	-
(12 335)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 61.222, 05/01/2024	GBP	BBVA	-	-
(3 660)	Renishaw plc, Call, 34.671, 09/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(7 960)	-
(4 814)	Renishaw plc, Call, 35.000, 26/01/2024	GBP	BNP Paribas	(7 975)	-
(4 561)	Renishaw plc, Call, 35.683, 23/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(7 649)	-
(4 071)	Renishaw plc, Call, 36.860, 08/03/2024	GBP	Goldman Sachs	(4 944)	-
(4 781)	Renishaw plc, Call, 37.488, 05/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(268)	-
(4 814)	Renishaw plc, Call, 38.473, 15/01/2024	GBP	UBS	(454)	-
			Toronto-Dominion		
(4 333)	Renishaw plc, Call, 40.037, 19/03/2024	GBP	Bank	(2 240)	-
(7 177)	Sanofi SA, Call, 92.881, 15/01/2024	EUR	J.P. Morgan	(1 560)	-
(6 673)	Sanofi SA, Call, 93.613, 09/02/2024	EUR	BBVA	(6 947)	-
(7 177)	Sanofi SA, Call, 94.701, 08/03/2024	EUR	BBVA	(10 406)	(0,01)
(6 799)	Sanofi SA, Call, 95.383, 23/02/2024	EUR	BNP Paribas	(6 676)	-
(7 177)	Sanofi SA, Call, 96.285, 19/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(8 878)	(0,01)
(9 203)	Sanofi SA, Call, 109.550, 05/01/2024	EUR	BBVA	-	-
(6 718)	SAP SE, Call, 134.100, 05/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(37 116)	(0,02)
(5 956)	SAP SE, Call, 136.096, 26/01/2024	EUR	BBVA	(31 561)	(0,02)
(5 934)	SAP SE, Call, 144.508, 09/02/2024	EUR	BBVA	(12 854)	(0,01)
(5 548)	SAP SE, Call, 148.415, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(399)	-
(6 046)	SAP SE, Call, 151.566, 23/02/2024	EUR	BBVA	(6 545)	-
(5 548)	SAP SE, Call, 151.685, 19/03/2024	EUR	Morgan Stanley	(8 791)	(0,01)
(6 382)	SAP SE, Call, 157.802, 08/03/2024	EUR	BNP Paribas	(3 822)	-
(6 787)	Siemens AG, Call, 139.326, 26/01/2024	EUR	UBS	(211 247)	(0,10)
(6 311)	Siemens AG, Call, 141.002, 09/02/2024	EUR	Société Générale	(164 660)	(0,08)
(7 144)	Siemens AG, Call, 148.695, 05/01/2024	EUR	BBVA	(152 277)	(0,07)
(6 430)	Siemens AG, Call, 161.257, 23/02/2024	EUR	BNP Paribas	(61 347)	(0,03)
(6 787)	Siemens AG, Call, 169.528, 15/01/2024	EUR	BBVA	(19 569)	(0,01)
(6 787)	Siemens AG, Call, 174.002, 08/03/2024	EUR	BNP Paribas	(25 542)	(0,01)
(6 787)	Siemens AG, Call, 178.111, 19/03/2024	EUR	BBVA	(20 092)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(10 730)	Siemens Energy AG, Call, 14.643, 05/01/2024	EUR	Citigroup	-	-
(74 529)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 133.325, 09/02/2024	SEK	Citigroup	(53 976)	(0,03)
(84 372)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 133.696, 26/01/2024	SEK	BBVA	(51 743)	(0,02)
(79 932)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 137.508, 23/02/2024	SEK	BNP Paribas	(42 456)	(0,02)
(79 932)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 141.447, 05/01/2024	SEK	BBVA	(2 056)	-
(75 935)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 141.542, 15/01/2024	SEK	Morgan Stanley	(5 246)	-
(75 138)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 143.499, 08/03/2024	SEK	BBVA	(23 333)	(0,01)
(75 935)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 146.142, 19/03/2024	SEK	J.P. Morgan	(19 337)	(0,01)
(34 497)	SKF AB, Call, 196.503, 26/01/2024	SEK	BNP Paribas	(28 585)	(0,01)
(32 076)	SKF AB, Call, 201.994, 09/02/2024	SEK	UBS	(22 117)	(0,01)
(38 906)	SKF AB, Call, 204.770, 05/01/2024	SEK	Citigroup	(3 826)	-
(35 015)	SKF AB, Call, 212.120, 23/02/2024	SEK	Morgan Stanley	(13 652)	(0,01)
(33 486)	SKF AB, Call, 214.748, 15/01/2024	SEK	Goldman Sachs	(352)	-
(36 961)	SKF AB, Call, 221.966, 08/03/2024	SEK	BNP Paribas	(7 676)	-
(33 486)	SKF AB, Call, 226.124, 19/03/2024	SEK	UBS	(5 797)	-
(37 517)	SSE plc, Call, 16.850, 05/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(74 491)	(0,04)
(35 641)	SSE plc, Call, 17.092, 26/01/2024	GBP	BBVA	(56 660)	(0,03)
(29 605)	SSE plc, Call, 17.941, 09/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(25 612)	(0,01)
(35 641)	SSE plc, Call, 19.075, 15/01/2024	GBP	BBVA	(717)	-
(33 765)	SSE plc, Call, 19.242, 23/02/2024	GBP	BBVA	(6 843)	-
(35 641)	SSE plc, Call, 19.311, 19/03/2024	GBP	Morgan Stanley	(10 820)	(0,01)
(35 641)	SSE plc, Call, 19.344, 08/03/2024	GBP	BBVA	(8 622)	(0,01)
(29 960)	Standard Chartered plc, Call, 7.036, 26/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(1 790)	-
(22 358)	Standard Chartered plc, Call, 7.108, 15/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(336)	-
(22 868)	Standard Chartered plc, Call, 7.172, 09/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(1 639)	-
(22 358)	Standard Chartered plc, Call, 7.175, 08/03/2024	GBP	UBS	(2 575)	-
(24 594)	Standard Chartered plc, Call, 7.403, 19/03/2024	GBP	UBS	(2 421)	-
(21 181)	Standard Chartered plc, Call, 7.675, 23/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(928)	-
(31 537)	Standard Chartered plc, Call, 8.522, 05/01/2024	GBP	Société Générale	-	-
(30 759)	Stellantis NV, Call, 19.893, 26/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(47 963)	(0,02)
(39 386)	Stellantis NV, Call, 20.158, 05/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(44 296)	(0,02)
(28 601)	Stellantis NV, Call, 20.273, 09/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(40 351)	(0,02)
(29 140)	Stellantis NV, Call, 20.966, 23/02/2024	EUR	BNP Paribas	(31 852)	(0,02)
(30 759)	Stellantis NV, Call, 22.797, 15/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(601)	-
(30 759)	Stellantis NV, Call, 23.256, 08/03/2024	EUR	Barclays	(9 838)	(0,01)
(30 759)	Stellantis NV, Call, 23.654, 19/03/2024	EUR	BBVA	(9 024)	(0,01)
(13 695)	Stora Enso OYJ, Call, 13.352, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(406)	-
(13 695)	Stora Enso OYJ, Call, 13.696, 08/03/2024	EUR	BNP Paribas	(4 183)	-
(107 776)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 101.757, 26/01/2024	SEK	Goldman Sachs	(79 142)	(0,04)
(100 213)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 103.452, 09/02/2024	SEK	Goldman Sachs	(64 419)	(0,03)
(113 449)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 103.734, 05/01/2024	SEK	Société Générale	(59 041)	(0,03)
(102 104)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 107.657, 23/02/2024	SEK	Morgan Stanley	(41 077)	(0,02)
(107 776)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 109.021, 08/03/2024	SEK	Goldman Sachs	(38 853)	(0,02)
(107 776)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 113.159, 15/01/2024	SEK	Morgan Stanley	(1 259)	-
(107 776)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 114.179, 19/03/2024	SEK	Citigroup	(18 114)	(0,01)
(9 239)	Swiss Re AG, Call, 99.368, 15/01/2024	CHF	Morgan Stanley	(374)	-
(7 132)	Swiss Re AG, Call, 99.538, 05/01/2024	CHF	BBVA	(2)	-
(9 239)	Swiss Re AG, Call, 100.259, 19/03/2024	CHF	Morgan Stanley	(11 322)	(0,01)
(8 591)	Swiss Re AG, Call, 102.758, 09/02/2024	CHF	BBVA	(1 464)	-
(9 239)	Swiss Re AG, Call, 103.349, 26/01/2024	CHF	Citigroup	(271)	-
(9 239)	Swiss Re AG, Call, 104.148, 08/03/2024	CHF	BBVA	(3 267)	-
(8 753)	Swiss Re AG, Call, 106.797, 23/02/2024	CHF	Goldman Sachs	(759)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(28 545)	Trainline plc, Call, 3.139, 26/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(6 846)	-
(30 047)	Trainline plc, Call, 3.359, 05/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(1 161)	-
(23 355)	Trainline plc, Call, 3.392, 08/03/2024	GBP	Goldman Sachs	(5 402)	-
(23 355)	Trainline plc, Call, 3.633, 15/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(673)	-
(21 716)	Trainline plc, Call, 3.634, 09/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(2 095)	-
(23 355)	Trainline plc, Call, 4.034, 19/03/2024	GBP	Goldman Sachs	(2 830)	-
(2 528)	UPM-Kymmene OYJ, Call, 35.641, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(276)	-
(2 528)	UPM-Kymmene OYJ, Call, 36.426, 08/03/2024	EUR	J.P. Morgan	(1 836)	-
(4 425)	UPM-Kymmene OYJ, Call, 37.165, 19/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(2 744)	-
(1 717)	Wacker Chemie AG, Call, 130.390, 08/03/2024	EUR	UBS	(2 121)	-
(2 525)	Wacker Chemie AG, Call, 131.462, 23/02/2024	EUR	BNP Paribas	(1 461)	-
(2 665)	Wacker Chemie AG, Call, 134.194, 26/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(42)	-
(2 478)	Wacker Chemie AG, Call, 141.574, 09/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(31)	-
(2 937)	Whitbread plc, Call, 34.778, 23/02/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(8 757)	(0,01)
(3 100)	Whitbread plc, Call, 36.240, 08/03/2024	GBP	Morgan Stanley	(6 292)	-
(3 100)	Whitbread plc, Call, 39.197, 19/03/2024	GBP	Morgan Stanley	(2 132)	-
(4 477)	Worldline SA/France, Call, 18.516, 23/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(1 402)	-
(4 725)	Worldline SA/France, Call, 18.723, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(13)	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(2 982 006)	(1,37)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Innovators

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					RELX plc	GBP	37 496	1 342 303	6,13
Actions					Schneider Electric SE	EUR	7 377	1 345 859	6,14
Santé					Siemens AG	EUR	4 334	736 433	3,36
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	319 913	899 255	4,10	VAT Group AG, Reg. S	CHF	2 194	997 916	4,55
Gerresheimer AG	EUR	7 822	738 006	3,37				8 584 944	39,17
Lonza Group AG	CHF	1 547	589 947	2,69	Technologies de l'information				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	12 726	1 189 694	5,44	ASML Holding NV	EUR	1 981	1 356 588	6,20
QIAGEN NV	EUR	11 753	463 068	2,11	Hexagon AB 'B'	SEK	78 673	862 654	3,94
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	12 144	408 038	1,86	Infineon Technologies AG	EUR	27 682	1 046 380	4,77
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	19 507	1 026 068	4,68	Oxford Instruments plc	GBP	13 555	358 086	1,63
			5 314 076	24,25	SOITEC	EUR	6 065	987 079	4,50
Industrie								4 610 787	21,04
Beijer Ref AB	SEK	86 707	1 062 370	4,85	Matériaux				
Epiroc AB 'A'	SEK	33 386	609 531	2,78	Borregaard ASA	NOK	66 871	1 022 975	4,67
Experian plc	GBP	30 075	1 108 491	5,06	Croda International plc	GBP	12 679	737 024	3,36
Industrie De Nora SpA	EUR	16 484	259 623	1,18	Sika AG	CHF	3 931	1 156 823	5,28
Prysmian SpA	EUR	27 105	1 122 418	5,12				2 916 822	13,31
					Total des actions				
								21 426 629	97,77
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								21 426 629	97,77
					Total des investissements				
								21 426 629	97,77
					Espèces				
								481 656	2,20
					Autres actifs/(passifs)				
								6 825	0,03
					Actif net total				
								21 915 110	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	155 680	EUR	180 502	31 janvier 2024	HSBC	(1 487)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 487)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 487)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(1 487)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Spire Healthcare Group plc, Reg. S	GBP	1 243 848	3 242 954	4,70
Actions								7 478 529	10,83
Services de communication					Industrie				
Tremor International Ltd.	GBP	582 913	1 368 797	1,99	Azelis Group NV	EUR	85 497	1 899 743	2,75
Ubisoft Entertainment SA	EUR	54 366	1 252 593	1,81	Befesa SA, Reg. S	EUR	74 744	2 630 989	3,81
			2 621 390	3,80	Elis SA	EUR	138 097	2 610 033	3,78
Biens de consommation discrétionnaire					JET2 plc	GBP	133 000	1 912 138	2,77
Auction Technology Group plc	GBP	261 766	1 572 856	2,28	LU-VE SpA	EUR	73 018	1 672 112	2,42
Basic-Fit NV, Reg. S	EUR	51 324	1 428 860	2,07	Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	105 559	1 979 186	2,87
Dalata Hotel Group plc	EUR	29 565	136 590	0,20	Piovan SpA, Reg. S	EUR	215 426	2 261 973	3,27
Dalata Hotel Group plc	GBP	258 628	1 140 196	1,65	Tinexta Spa	EUR	118 925	2 430 827	3,52
Dunelm Group plc	GBP	92 512	1 168 180	1,69				17 397 001	25,19
Frasers Group plc	GBP	110 798	1 161 227	1,68	Technologies de l'information				
Games Workshop Group plc	GBP	10 260	1 165 654	1,69	Computacenter plc	GBP	48 966	1 573 675	2,27
Pets at Home Group plc	GBP	371 695	1 361 420	1,97	Meyer Burger Technology AG	CHF	3 615 255	771 341	1,12
Sanlorenzo SpA	EUR	39 766	1 692 043	2,45	Renishaw plc	GBP	31 994	1 317 692	1,91
Tonies SE	EUR	192 795	1 012 174	1,47	X-Fab Silicon Foundries SE, Reg. S	EUR	125 382	1 298 958	1,88
Zeal Network SE	EUR	83 336	2 775 089	4,01				4 961 666	7,18
			14 614 289	21,16	Matériaux				
Biens de consommation de base					Elementis plc	GBP	1 782 059	2 617 447	3,79
Cranswick plc	GBP	44 173	1 936 239	2,80	Recticel SA	EUR	81 592	869 771	1,26
HelloFresh SE	EUR	145 755	2 085 754	3,02	Victrex plc	GBP	46 318	811 465	1,17
Intercos SpA	EUR	118 176	1 685 190	2,44				4 298 683	6,22
Redcare Pharmacy NV, Reg. S	EUR	5 926	779 862	1,13	Services aux collectivités				
			6 487 045	9,39	Fortum OYJ	EUR	90 300	1 185 188	1,72
Énergie								1 185 188	1,72
Tenaris SA	EUR	62 811	1 002 464	1,45	Total des actions				
			1 002 464	1,45				67 776 479	98,13
Finances					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Banco BPM SpA	EUR	142 600	681 913	0,99				67 776 479	98,13
Bank of Ireland Group plc	EUR	313 932	2 579 893	3,73	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
doValue SpA, Reg. S	EUR	694 842	2 390 256	3,46	Actions				
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	70 953	699 437	1,01	Énergie				
Worldline SA, Reg. S	EUR	87 985	1 378 725	2,00	OW Bunker A/S*	DKK	525 000	-	-
			7 730 224	11,19				-	-
Santé					Total des actions				
Gerresheimer AG	EUR	17 461	1 647 445	2,39				-	-
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	21 610	1 058 242	1,53	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Sandoz Group AG	CHF	52 623	1 529 888	2,21				-	-
					Total des investissements				
								67 776 479	98,13
					Espèces				
								1 291 668	1,87
					Autres actifs/(passifs)				
								3 310	0,00
					Actif net total				
								69 071 457	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Smaller Companies

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	2 343	EUR	2 114	31 janvier 2024	HSBC	5	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						5	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						5	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	18	USD	20	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	2 214 307	EUR	2 020 511	31 janvier 2024	HSBC	(19 115)	(0,03)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(19 115)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(19 115)	(0,03)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(19 110)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Special Situations

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Biens de consommation discrétionnaire									
Dometic Group AB	SEK	831 929	6 752 485	1,50	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	181 295	12 128 636	2,70
Moncler SpA	EUR	137 386	7 688 120	1,71	DKSH Holding AG	CHF	179 114	11 290 875	2,51
			14 440 605	3,21	Epiroc AB 'A'	SEK	297 030	5 422 901	1,21
Biens de consommation de base					Experian plc	GBP	422 118	15 558 237	3,46
Nestle SA	CHF	111 175	11 622 796	2,58	Husqvarna AB 'B'	SEK	856 503	6 419 907	1,43
			11 622 796	2,58	Industrie De Nora SpA	EUR	377 015	5 937 986	1,32
Finances					Prysmian SpA	EUR	356 122	14 747 012	3,28
DNB Bank ASA	NOK	575 047	11 037 059	2,45	RELX plc	GBP	662 481	23 715 865	5,26
			11 037 059	2,45	Schneider Electric SE	EUR	91 456	16 685 233	3,71
Santé					Siemens AG	EUR	95 924	16 299 406	3,62
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	4 093 554	11 506 715	2,56	VAT Group AG, Reg. S	CHF	16 503	7 506 205	1,67
EssilorLuxottica SA	EUR	89 952	16 356 872	3,64	Weir Group plc (The)	GBP	407 675	8 852 707	1,97
Gerresheimer AG	EUR	95 500	9 010 425	2,00				197 233 507	43,85
Lonza Group AG	CHF	14 497	5 528 418	1,23	Technologies de l'information				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	247 788	23 164 523	5,15	ASML Holding NV	EUR	32 450	22 221 760	4,94
QIAGEN NV	EUR	193 142	7 609 795	1,69	BE Semiconductor Industries NV	EUR	80 855	11 085 221	2,46
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	256 291	13 480 907	3,00	Hexagon AB 'B'	SEK	1 485 258	16 285 932	3,62
			86 657 655	19,27	Infineon Technologies AG	EUR	401 804	15 188 191	3,38
Industrie					SOITEC	EUR	51 327	8 353 469	1,86
Assa Abloy AB 'B'	SEK	454 756	11 913 376	2,65				73 134 573	16,26
Azelis Group NV	EUR	438 572	9 745 070	2,17	Matériaux				
Beijer Ref AB	SEK	640 565	7 848 466	1,74	Borregaard ASA	NOK	574 420	8 787 323	1,95
Bunzl plc	GBP	380 785	13 982 206	3,11	Croda International plc	GBP	103 925	6 041 108	1,34
Bureau Veritas SA	EUR	401 901	9 179 419	2,04	Sika AG	CHF	44 922	13 219 742	2,94
								28 048 173	6,23
					Total des actions				
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
					Total des investissements				
					Espèces				
					Autres actifs/(passifs)				
					Actif net total				

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	10 859	EUR	12 591	31 janvier 2024	HSBC	(104)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(104)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(104)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(104)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Sustainable Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Santé				
Actions					Alcon, Inc.	CHF	33 853	2 376 952	1,38
Services de communication					ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	1 315 388	3 697 470	2,14
Informa plc	GBP	314 119	2 824 630	1,64	Novartis AG	CHF	54 135	4 920 457	2,85
Koninklijke KPN NV	EUR	1 279 845	3 985 438	2,31	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	79 883	7 467 882	4,34
Publicis Groupe SA	EUR	32 586	2 744 393	1,59	Sandoz Group AG	CHF	63 160	1 836 227	1,06
			9 554 461	5,54	Sanofi SA	EUR	68 851	6 172 492	3,58
Biens de consommation discrétionnaire							26 471 480	15,35	
Burberry Group plc	GBP	149 533	2 437 280	1,41	Industrie				
Puma SE	EUR	50 399	2 546 157	1,48	Assa Abloy AB 'B'	SEK	87 878	2 302 166	1,34
Stellantis NV	EUR	175 273	3 725 428	2,16	Azelis Group NV	EUR	105 685	2 348 321	1,36
Trainline plc, Reg. S	GBP	394 513	1 461 344	0,85	Elis SA	EUR	95 223	1 799 715	1,04
Whitbread plc	GBP	101 762	4 282 497	2,48	GEA Group AG	EUR	36 657	1 381 602	0,80
			14 452 706	8,38	Prysmian SpA	EUR	48 108	1 992 152	1,16
Biens de consommation de base					RELX plc	GBP	93 127	3 333 813	1,93
Beiersdorf AG	EUR	31 905	4 329 509	2,51	Siemens AG	EUR	36 119	6 137 340	3,56
Carrefour SA	EUR	102 560	1 700 958	0,99	SKF AB 'B'	SEK	187 964	3 426 598	1,99
Haleon plc	GBP	556 515	2 060 467	1,19			22 721 707	13,18	
HelloFresh SE	EUR	118 152	1 690 755	0,98	Technologies de l'information				
Nestle SA	CHF	62 129	6 495 278	3,77	ASM International NV	EUR	7 711	3 631 495	2,11
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	72 772	4 540 135	2,63	ASML Holding NV	EUR	8 094	5 542 771	3,21
			20 817 102	12,07	Renishaw plc	GBP	50 283	2 070 936	1,20
Énergie					SAP SE	EUR	34 020	4 745 110	2,75
Neste OYJ	EUR	83 624	2 711 090	1,57			15 990 312	9,27	
			2 711 090	1,57	Matériaux				
Finances					Acerinox SA	EUR	167 134	1 785 827	1,04
Antin Infrastructure Partners SA	EUR	79 642	1 093 485	0,63	Johnson Matthey plc	GBP	93 562	1 828 161	1,06
Bank of Ireland Group plc	EUR	462 547	3 801 211	2,20	Norsk Hydro ASA	NOK	470 767	2 862 244	1,66
Hiscox Ltd.	GBP	339 936	4 124 231	2,39	Novozymes A/S 'B'	DKK	39 502	1 964 363	1,14
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 947 057	5 153 859	3,00	Stora Enso OYJ 'R'	EUR	141 993	1 783 432	1,03
Prudential plc	GBP	196 879	2 010 602	1,17	UPM-Kymmene OYJ	EUR	62 429	2 138 193	1,24
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	366 039	4 587 014	2,66	Wacker Chemie AG	EUR	10 535	1 204 151	0,70
Standard Chartered plc	GBP	598 432	4 591 825	2,67			13 566 371	7,87	
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	456 068	4 495 802	2,61	Services aux collectivités				
Swiss Re AG	CHF	39 072	3 982 896	2,31	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1 048 453	4 802 963	2,79
			33 840 925	19,64	SSE plc	GBP	219 076	4 680 346	2,71
							9 483 309	5,50	
					Total des actions				
							169 609 463	98,37	
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
							169 609 463	98,37	
					Total des investissements				
							169 609 463	98,37	
					Espèces				
							2 166 030	1,26	
					Autres actifs/(passifs)				
							649 530	0,37	
					Actif net total				
							172 425 023	100,00	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Sustainable Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 292	USD	2 519	31 janvier 2024	HSBC	15	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						15	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						15	-
Couverture des catégories d'actions							
USD	2 019 422	EUR	1 842 750	31 janvier 2024	HSBC	(17 501)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(17 501)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(17 501)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(17 486)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					UniCredit SpA	EUR	212 950	5 225 793	0,95
Actions								91 123 988	16,58
Services de communication					Santé				
BT Group plc	GBP	6 401 089	9 107 046	1,66	Bayer AG	EUR	261 854	8 806 150	1,60
ITV plc	GBP	14 905 870	10 857 479	1,98	GSK plc	GBP	707 574	11 811 497	2,15
Orange SA	EUR	1 238 358	12 745 180	2,32	H Lundbeck A/S	DKK	2 062 438	9 027 389	1,64
SES SA, ADR	EUR	1 992 887	11 937 393	2,17	Sanofi SA	EUR	162 197	14 540 961	2,65
WPP plc	GBP	1 211 578	10 501 505	1,91				44 185 997	8,04
			55 148 603	10,04	Industrie				
Biens de consommation discrétionnaire					Adecco Group AG	CHF	263 041	11 703 359	2,13
Bonava AB 'B'	SEK	4 042 643	4 742 128	0,86	bpost SA	EUR	2 128 564	9 982 965	1,82
CECONOMY AG	EUR	3 653 204	9 045 333	1,65	Iveco Group NV	EUR	1 362 315	11 214 577	2,04
Continental AG	EUR	168 594	12 968 249	2,37	Jungheinrich AG				
Electrolux AB 'B'	SEK	941 860	9 246 459	1,68	Preference	EUR	354 083	11 762 638	2,14
Elior Group SA, Reg. S	EUR	2 217 541	6 501 830	1,18	Norma Group SE	EUR	565 915	9 071 617	1,65
Nobia AB	SEK	3 941 783	3 878 612	0,71				53 735 156	9,78
Nokian Renkaat OYJ	EUR	687 301	5 678 481	1,03	Matériaux				
Renault SA	EUR	280 145	10 397 582	1,89	Anglo American plc	GBP	392 004	8 891 892	1,62
Scandic Hotels Group AB, Reg. S	SEK	2 499 227	10 453 178	1,90	APERAM SA	EUR	276 146	9 090 726	1,65
Schaeffler AG					Arkema SA	EUR	83 818	8 641 636	1,57
Preference	EUR	1 692 444	9 469 224	1,72	Covestro AG, Reg. S	EUR	194 424	10 242 256	1,86
Swatch Group AG (The)	CHF	33 695	8 318 265	1,51	Evonik Industries AG	EUR	585 315	10 828 328	1,97
Taylor Wimpey plc	GBP	6 900 377	11 680 005	2,13	Ferrexpo plc	GBP	6 716 801	6 977 741	1,27
			102 379 346	18,63	Heidelberg Materials AG	EUR	72 784	5 891 137	1,07
Biens de consommation de base					Rio Tinto plc	GBP	171 644	11 542 380	2,11
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	208 636	12 217 724	2,23				72 106 096	13,12
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	163 511	10 624 945	1,93	Immobilier				
Imperial Brands plc	GBP	423 619	8 808 837	1,60	British Land Co. plc (The), REIT	GBP	2 802 419	12 890 321	2,35
			31 651 506	5,76	Grand City Properties SA	EUR	1 215 411	12 372 884	2,25
Énergie					ICADE, REIT	EUR	339 822	12 213 203	2,22
Eni SpA	EUR	750 557	11 588 600	2,10				37 476 408	6,82
OMV AG	EUR	261 339	10 393 452	1,89	Total des actions				
Repsol SA	EUR	681 062	9 167 095	1,67				532 334 408	96,87
Technip Energies NV	EUR	256 713	5 475 688	1,00	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Tecnicas Reunidas SA	EUR	939 652	7 902 473	1,44				532 334 408	96,87
			44 527 308	8,10	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Finances					Actions				
Allianz SE	EUR	63 608	15 389 955	2,80	Biens de consommation discrétionnaire				
AXA SA	EUR	363 310	10 721 278	1,95	Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	3 236 000	-	-
Barclays plc	GBP	6 209 594	10 991 785	2,00				-	-
BNP Paribas SA	EUR	207 058	13 007 384	2,37	Énergie				
GAM Holding AG	CHF	579 751	243 640	0,04	LUKOIL PJSC#	RUB	93 760	-	-
GAM Holding AG	CHF	783 249	329 160	0,06				-	-
ING Groep NV	EUR	842 041	11 436 601	2,08	Total des actions				
NatWest Group plc	GBP	4 722 851	11 927 407	2,17				-	-
Standard Chartered plc	GBP	1 544 486	11 850 985	2,16	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
								-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Total des investissements			532 334 408	96,87
Espèces			21 215 821	3,86
Autres actifs/(passifs)			(3 990 197)	(0,73)
Actif net total			549 560 032	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	3 382	SGD	4 927	31 janvier 2024	HSBC	6	-
SGD	56 730	EUR	38 823	31 janvier 2024	HSBC	40	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						46	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						46	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	18	SGD	26	31 janvier 2024	HSBC	-	-
SGD	13 986 254	EUR	9 598 153	31 janvier 2024	HSBC	(16 850)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(16 850)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(16 850)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(16 804)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Georgia Capital plc	GBP	973 314	12 652 926	2,64
Obligations					Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1 680 700	25 479 413	5,31
Finances					Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR	USD	325 008	29 900 737	6,22
US Treasury Bill 0% 25/01/2024	USD	12 224 000	12 175 822	2,54	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	3 403 210	3 150 690	0,66
			12 175 822	2,54	Military Commercial Joint Stock Bank	VND	9 467 670	7 273 088	1,52
Total des obligations					Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	1 243 466	23 290 861	4,85
Actions					Saudi National Bank (The)	SAR	627 193	6 464 789	1,35
Services de communication					TBC Bank Group plc	GBP	413 627	14 889 579	3,10
Arabian Contracting Services Co.	SAR	54 578	3 449 330	0,72				175 973 711	36,66
Itissalat Al-Maghrib	MAD	691 869	6 942 357	1,45	Santé				
Safaricom plc	KES	37 974 148	3 362 042	0,70	Krka dd Novo mesto	EUR	16 603	2 009 012	0,42
			13 753 729	2,87	Krka dd Novo mesto	PLN	78 041	9 582 643	2,00
Biens de consommation discrétionnaire								11 591 655	2,42
Mobile World Investment Corp.	VND	3 120 700	5 496 143	1,15	Industrie				
			5 496 143	1,15	Dubai Taxi Co. PJSC	AED	12 889 380	7 475 156	1,56
Biens de consommation de base					Gemadept Corp.	VND	7 296 200	21 198 425	4,42
Masan Group Corp.	VND	2 660 340	7 338 382	1,53	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	1 284 440	5 724 601	1,19
Puregold Price Club, Inc.	PHP	3 059 200	1 485 068	0,31	Marel HF	ISK	1 997 238	6 959 938	1,45
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp.	VND	1 231 700	3 194 699	0,67	SAL Saudi Logistics Services	SAR	352 781	18 194 092	3,79
Vietnam Dairy Products JSC	VND	2 928 400	8 157 343	1,69	United International Transportation Co.	SAR	87 938	1 847 418	0,38
			20 175 492	4,20				61 399 630	12,79
Énergie					Technologies de l'information				
ADNOC Logistics & Services	AED	2 334 510	2 434 463	0,51	FPT Corp.	VND	5 875 911	23 253 291	4,85
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	217 372	8 890 515	1,85				23 253 291	4,85
OMV Petrom SA	RON	99 760 398	12 717 644	2,65	Matériaux				
OQ Gas Networks SAOC	OMR	7 800 000	3 140 260	0,65	Aluminium Bahrain BSC	BHD	1 231 295	3 667 111	0,76
			27 182 882	5,66	Hoa Phat Group JSC	VND	5 805 394	6 679 000	1,40
Finances					Petrovietnam Fertilizer & Chemicals JSC	VND	2 789 800	3 823 814	0,80
Agesa Hayat ve Emeklilik A/S	TRY	1	2	-	SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	123 982	4 572 075	0,95
Asia Commercial Bank JSC	VND	10 693 003	10 525 065	2,19	Southern Copper Corp.	USD	41 865	3 653 891	0,76
Attijariwafa Bank	MAD	164 422	7 740 937	1,61				22 395 891	4,67
Banca Transilvania SA	RON	2 759 314	14 720 100	3,07	Immobilier				
Bank Muscat SAOG	OMR	4 850 719	3 338 659	0,70	Ayala Land, Inc.	PHP	5 659 600	3 515 316	0,73
Bank of Georgia Group plc	GBP	51 876	2 622 954	0,55	Emaar Development PJSC	AED	8 469 124	16 471 178	3,43
Bank of the Philippine Islands	PHP	1 391 595	2 608 534	0,54	Emaar Properties PJSC	AED	5 810 548	12 522 474	2,61
Credicorp Ltd.	USD	44 560	6 720 483	1,40	Talaat Moustafa Group	EGP	21 177 558	16 332 571	3,40
EFG Holding S.A.E.	EGP	3 773 106	2 029 797	0,42	Vincom Retail JSC	VND	18 567 800	17 814 137	3,72
Egypt Kuwait Holding Co. SAE	EGP	958 894	1 206 998	0,25					
Equity Group Holdings plc	KES	6 336 452	1 358 099	0,28					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Vingroup JSC	VND	796 349	1 463 428	0,30	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Vinhomes JSC, Reg. S	VND	5 995 730	10 667 066	2,22	Actions				
78 786 170				16,41	Finances				
Services aux collectivités					Turkiye Sinai				
AlKhorayef Water & Power Technologies Co.	SAR	124 019	6 410 203	1,34	Kalkinma Bankasi				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	9 896 336	4 471 837	0,93	A/S	TRY	1	-	-
Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	RON	380 823	10 919 080	2,27				-	-
21 801 120				4,54	Total des actions				
Total des actions				461 809 714	96,22				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				473 985 536	98,76				
					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
					-				
					Total des investissements				
					473 985 536				
					98,76				
					Espèces				
					6 342 880				
					1,32				
					Autres actifs/(passifs)				
					(384 802)				
					(0,08)				
					Actif net total				
					479 943 614				
					100,00				

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	19 432 026	USD	4 907 518	31 janvier 2024	HSBC	30 631	0,01
USD	66 090	PLN	259 892	31 janvier 2024	HSBC	45	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						30 676	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						30 676	0,01
Couverture des catégories d'actions							
PLN	468 209	USD	119 994	31 janvier 2024	HSBC	(1 010)	-
USD	67 162	PLN	265 634	31 janvier 2024	HSBC	(342)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 352)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 352)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						29 324	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Cities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Invitation Homes, Inc., REIT	USD	662 701	22 978 499	3,43
Actions					Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	12 069	5 891 091	0,88
Services de communication					Keppel DC REIT	SGD	1 744 200	2 567 188	0,38
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	225 578	8 919 058	1,33	Kilroy Realty Corp., REIT	USD	87 421	3 573 239	0,53
			8 919 058	1,33	Klepierre SA, REIT	EUR	291 793	8 016 004	1,20
Technologies de l'information					LaSalle Logiport REIT	JPY	3 268	3 502 812	0,52
NEXTDC Ltd.	AUD	1 025 377	9 545 071	1,42	Link REIT	HKD	1 897 600	10 634 218	1,59
			9 545 071	1,42	Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	767 100	8 578 561	1,28
Immobilier					Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	1 402 781	19 273 882	2,88
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	101 332	13 045 645	1,95	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	697 550	17 078 199	2,55
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	116 134	22 003 897	3,28	Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	1 928	3 692 534	0,55
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	249 200	3 873 525	0,58	Prologis, Inc., REIT	USD	217 296	29 347 975	4,38
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	1 519 239	7 722 158	1,15	Public Storage, REIT	USD	75 469	23 209 163	3,46
Brookfield India Real Estate Trust, REIT, Reg. S	INR	1 031 118	2 917 260	0,44	Regency Centers Corp., REIT	USD	234 674	15 864 901	2,37
CapitaLand Investment Ltd.	SGD	5 665 800	13 512 687	2,02	Retail Opportunity Investments Corp., REIT	USD	479 748	6 826 172	1,02
Charter Hall Group, REIT	AUD	576 894	4 706 649	0,70	Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	504 763	28 733 520	4,29
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	328 758	8 125 650	1,21	RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	371 420	5 172 658	0,77
CubeSmart, REIT	USD	172 634	8 181 687	1,22	Safestore Holdings plc, REIT	GBP	276 124	3 104 871	0,46
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	1 593	2 828 238	0,42	Segro plc, REIT	GBP	572 891	6 459 351	0,96
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	232 405	31 620 208	4,71	Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	166 440	8 284 880	1,24
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	58 406	10 797 194	1,61	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	213 018	30 716 998	4,58
Equinix, Inc., REIT	USD	41 407	33 686 422	5,02	Stockland, REIT	AUD	2 302 427	6 948 311	1,04
Equity Residential, REIT	USD	186 703	11 660 076	1,74	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	229 100	6 804 501	1,02
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	62 941	6 624 969	0,99	Sun Communities, Inc., REIT	USD	132 513	17 892 447	2,67
GLP J-Reit, REIT	JPY	4 829	4 785 067	0,71	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	607 428	6 559 325	0,98
Goodman Group, REIT	AUD	332 182	5 699 838	0,85	Terreno Realty Corp., REIT	USD	215 841	13 726 599	2,05
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	3 402 000	4 729 963	0,71	UDR, Inc., REIT	USD	376 473	14 582 116	2,18
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	755 898	15 239 126	2,27	UNITE Group plc (The), REIT	GBP	643 789	8 549 312	1,28
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	798 063	15 692 206	2,34	Ventas, Inc., REIT	USD	297 579	15 149 786	2,26
Hulic Reit, Inc.	JPY	3 106	3 270 689	0,49	VGP NV	EUR	81 344	9 474 320	1,41
Ingenia Communities Group, REIT	AUD	1 494 972	4 504 091	0,67	Vonovia SE	EUR	373 654	11 784 347	1,76
Instone Real Estate Group SE, Reg. S	EUR	383 942	3 097 208	0,46	Welltower, Inc., REIT	USD	234 674	21 382 232	3,19
							634 684 465	94,70	
					Total des actions		653 148 594	97,45	
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
							653 148 594	97,45	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Cities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Total des investissements			653 148 594	97,45
Espèces			16 232 415	2,42
Autres actifs/(passifs)			859 264	0,13
Actif net total			670 240 273	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	57 954 702	USD	63 514 791	31 janvier 2024	HSBC	605 212	0,09
GBP	405 474	USD	514 999	31 janvier 2024	HSBC	851	-
USD	124 217	EUR	112 074	31 janvier 2024	HSBC	221	-
USD	3	GBP	2	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						606 284	0,09
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						606 284	0,09
Couverture des catégories d'actions							
EUR	770 305	USD	853 335	31 janvier 2024	HSBC	(1 085)	-
GBP	5 419	USD	6 899	31 janvier 2024	HSBC	(4)	-
USD	204 376	EUR	185 931	31 janvier 2024	HSBC	(1 335)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(2 424)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 424)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						603 860	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Schneider Electric SE	EUR	564 671	113 840 681	3,33
Actions					Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 188 701	37 269 306	1,09
Services de communication					Siemens AG	EUR	330 843	62 122 422	1,82
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 233 997	172 873 782	5,07	TOMRA Systems ASA	NOK	1 122 847	13 706 378	0,40
			172 873 782	5,07	Union Pacific Corp.	USD	291 457	71 663 631	2,10
Biens de consommation discrétionnaire					Veralto Corp.	USD	535 556	44 466 989	1,30
Amazon.com, Inc.	USD	826 574	126 652 330	3,71	Vestas Wind Systems A/S	DKK	3 411 961	108 671 973	3,18
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	562 929	62 691 680	1,84				1 179 073 185	34,55
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1 035 500	28 359 972	0,83	Technologies de l'information				
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5 727 274	34 344 196	1,01	Analog Devices, Inc.	USD	183 868	36 797 795	1,08
Kingfisher plc	GBP	11 010 393	34 074 700	1,00	ARM Holdings plc, ADR	USD	314 534	24 314 553	0,71
Lowe's Cos., Inc.	USD	314 168	69 967 732	2,05	Autodesk, Inc.	USD	186 033	45 518 642	1,33
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	3 562 800	51 247 725	1,50	Chroma ATE, Inc.	TWD	7 829 000	54 316 363	1,59
Shimano, Inc.	JPY	270 600	41 777 893	1,22	First Solar, Inc.	USD	367 245	63 560 743	1,86
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	1 247 300	37 051 797	1,09	Infineon Technologies AG	EUR	1 207 782	50 450 130	1,48
Tesla, Inc.	USD	158 116	39 972 610	1,17	Keyence Corp.	JPY	64 200	28 175 848	0,83
			526 140 635	15,42	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2 371 094	7 638 985	0,22
Biens de consommation de base					LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 532 699	17 837 160	0,52
Carrefour SA	EUR	2 528 666	46 343 505	1,36	Microsoft Corp.	USD	552 019	207 012 139	6,08
Kroger Co. (The)	USD	1 421 475	64 205 361	1,88	ON Semiconductor Corp.	USD	586 755	49 822 031	1,46
Mowi ASA	NOK	2 753 744	49 122 529	1,44	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	194 212	70 940 868	2,08
			159 671 395	4,68	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	134 427	12 988 103	0,38
Finances					TE Connectivity Ltd.	USD	446 014	62 881 557	1,84
Swiss Re AG	CHF	992 767	111 831 101	3,28				732 254 917	21,46
			111 831 101	3,28	Matériaux				
Industrie					Albemarle Corp.	USD	209 220	31 232 837	0,92
Canadian National Railway Co.	CAD	363 536	45 353 675	1,33	Antofagasta plc	GBP	1 535 206	32 796 974	0,96
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	655 943	15 077 698	0,44	Ecolab, Inc.	USD	197 821	39 316 070	1,15
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	786 440	18 096 050	0,53	Norsk Hydro ASA	NOK	8 624 594	57 945 704	1,70
Daikin Industries Ltd.	JPY	277 600	45 153 667	1,32	Umicore SA	EUR	772 946	21 310 892	0,62
Deere & Co.	USD	108 152	43 168 560	1,27				182 602 477	5,35
Fluence Energy, Inc.	USD	775 386	19 041 924	0,56	Immobilier				
Hitachi Ltd.	JPY	1 171 500	84 317 169	2,47	Weyerhaeuser Co., REIT	USD	2 213 562	77 653 806	2,28
Johnson Controls International plc	USD	1 340 520	77 322 348	2,27				77 653 806	2,28
Kingspan Group plc	EUR	526 030	45 573 093	1,34	Services aux collectivités				
Kubota Corp.	JPY	4 487 000	67 387 371	1,98	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	26 951 000	20 396 580	0,60
Legrand SA	EUR	574 755	59 854 936	1,75	Iberdrola SA	EUR	4 496 194	59 150 222	1,74
LG Energy Solution Ltd.	KRW	50 092	16 585 812	0,49	National Grid plc	GBP	2 694 931	36 267 735	1,06
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	4 848 733	34 373 159	1,01	NextEra Energy, Inc.	USD	922 708	56 272 247	1,65
nVent Electric plc	USD	777 263	46 057 895	1,35					
Owens Corning	USD	181 742	27 015 004	0,79					
Prysmian SpA	EUR	1 812 789	82 953 444	2,43					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SSE plc	GBP	2 400 876	56 680 649	1,66
			228 767 433	6,71
Total des actions			3 370 868 731	98,80
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			3 370 868 731	98,80
Total des investissements			3 370 868 731	98,80
Espèces			43 676 847	1,28
Autres actifs/(passifs)			(2 791 876)	(0,08)
Actif net total			3 411 753 702	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	314 461 034	USD	344 636 819	31 janvier 2024	HSBC	3 277 017	0,09
USD	152 629	EUR	137 686	31 janvier 2024	HSBC	295	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						3 277 312	0,09
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						3 277 312	0,09
Couverture des catégories d'actions							
EUR	5 473 851	USD	6 087 977	31 janvier 2024	HSBC	(31 810)	-
USD	829 387	EUR	754 462	31 janvier 2024	HSBC	(5 336)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(37 146)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(37 146)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						3 240 166	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Climate Leaders

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					UCB SA	EUR	4 763	415 068	0,97
Actions					5 313 092				12,35
Services de communication					Industrie				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	12 207	1 722 875	4,01	Hitachi Ltd.	JPY	11 900	856 487	1,99
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2 212	791 752	1,84	Johnson Controls International plc	USD	11 855	683 807	1,59
Netflix, Inc.	USD	1 307	640 526	1,49	Kingspan Group plc	EUR	6 284	544 420	1,27
3 155 153				7,34	Legrand SA	EUR	6 639	691 385	1,61
Biens de consommation discrétionnaire					Schneider Electric SE	EUR	6 042	1 218 099	2,82
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	5 898	656 842	1,53	Siemens AG	EUR	4 876	915 567	2,13
Booking Holdings, Inc.	USD	198	702 654	1,63	Vestas Wind Systems A/S	DKK	34 295	1 092 306	2,54
Burberry Group plc	GBP	19 611	353 224	0,82	6 002 071				13,95
Cie Financiere Richemont SA	CHF	2 412	331 298	0,77	Technologies de l'information				
Kingfisher plc	GBP	141 985	439 412	1,02	Accenture plc 'A'	USD	2 320	815 278	1,90
Lululemon Athletica, Inc.	USD	1 201	611 217	1,42	Adobe, Inc.	USD	1 046	622 407	1,45
NIKE, Inc. 'B'	USD	4 841	526 513	1,22	Analog Devices, Inc.	USD	3 127	625 811	1,46
Sony Group Corp.	JPY	8 900	844 011	1,97	Apple, Inc.	USD	7 585	1 467 030	3,40
4 465 171				10,38	ASML Holding NV	EUR	501	379 126	0,88
Biens de consommation de base					Infineon Technologies AG	EUR	17 200	718 459	1,67
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1 788	263 612	0,61	Intuit, Inc.	USD	1 577	989 546	2,30
PepsiCo, Inc.	USD	5 625	952 444	2,22	Microsoft Corp.	USD	6 124	2 296 555	5,33
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	5 660	390 214	0,91	NVIDIA Corp.	USD	1 763	872 042	2,03
Unilever plc	GBP	10 956	529 569	1,23	Salesforce, Inc.	USD	3 267	866 956	2,02
Walmart, Inc.	USD	4 325	681 249	1,58	SAP SE	EUR	5 111	787 771	1,83
2 817 088				6,55	10 440 981				24,27
Finances					Matériaux				
American Express Co.	USD	3 084	578 922	1,35	Ecolab, Inc.	USD	2 766	549 731	1,28
CaixaBank SA	EUR	146 093	601 364	1,40	Fortescue Ltd.	AUD	21 131	415 286	0,97
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	19 000	480 367	1,12	Norsk Hydro ASA	NOK	87 855	590 267	1,37
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	32 500	685 362	1,59	1 555 284				3,62
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3 000	1 278 517	2,97	Immobilier				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	90 900	778 295	1,81	Equinix, Inc., REIT	USD	463	376 671	0,88
Standard Chartered plc	GBP	51 184	433 997	1,01	Weyerhaeuser Co., REIT	USD	21 987	771 324	1,79
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	62 364	679 350	1,58	1 147 995				2,67
5 516 174				12,83	Services aux collectivités				
Santé					Iberdrola SA	EUR	42 048	553 168	1,29
AstraZeneca plc	GBP	6 726	906 880	2,11	NextEra Energy, Inc.	USD	9 383	572 231	1,33
Elevance Health, Inc.	USD	2 100	983 823	2,28	SSE plc	GBP	23 008	543 180	1,26
McKesson Corp.	USD	1 727	790 103	1,84	1 668 579				3,88
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	9 377	968 699	2,24	Total des actions				
Sanofi SA	EUR	8 413	833 457	1,94	42 081 588				97,84
Terumo Corp.	JPY	12 700	415 062	0,97	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
					42 081 588				97,84
					Total des investissements				
					42 081 588				97,84
					Espèces				
					702 444				1,63
					Autres actifs/(passifs)				
					226 779				0,53
					Actif net total				
					43 010 811				100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Climate Leaders

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	190 159	USD	208 412	31 janvier 2024	HSBC	1 977	-
GBP	9 817	USD	12 468	31 janvier 2024	HSBC	21	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 998	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 998	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 210	USD	2 458	31 janvier 2024	HSBC	(13)	-
GBP	198	USD	253	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
USD	92	EUR	84	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(15)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(15)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 983	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Disruption

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Santé				
Actions					Boston Scientific Corp.	USD	126 721	7 128 248	1,22
Services de communication					CSL Ltd.	AUD	14 016	2 730 819	0,47
Alphabet, Inc. 'A'	USD	225 821	31 635 838	5,44	Eli Lilly & Co.	USD	22 441	13 026 262	2,23
Electronic Arts, Inc.	USD	41 284	5 644 199	0,97	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	6 918	3 849 030	0,66
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	43 372	2 741 421	0,47	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	331 000	1 808 249	0,31
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	18 539	1 742 519	0,30	Intuitive Surgical, Inc.	USD	9 421	3 184 969	0,55
Netflix, Inc.	USD	18 409	9 021 757	1,55	Merck & Co., Inc.	USD	52 394	5 696 659	0,98
Spotify Technology SA	USD	20 984	3 958 663	0,68	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	112 708	11 643 399	2,00
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	40 811	6 585 031	1,13	Sonova Holding AG	CHF	9 568	3 116 037	0,54
Tencent Holdings Ltd.	HKD	50 400	1 890 691	0,32	Terumo Corp.	JPY	42 700	1 395 523	0,24
					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	10 344	5 509 206	0,95
			63 220 119	10,86				59 088 401	10,15
Biens de consommation discrétionnaire					Industrie				
Amazon.com, Inc.	USD	101 954	15 621 966	2,68	Airbus SE	EUR	41 833	6 472 783	1,11
Booking Holdings, Inc.	USD	2 728	9 681 010	1,66	AMETEK, Inc.	USD	9 818	1 620 406	0,28
Deckers Outdoor Corp.	USD	4 105	2 771 137	0,48	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	51 026	4 035 665	0,69
Ferrari NV	EUR	11 829	4 009 071	0,69	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	249 106	5 731 950	0,98
Hyundai Motor Co.	KRW	35 554	5 605 010	0,96	Daikin Industries Ltd.	JPY	27 900	4 538 139	0,78
Las Vegas Sands Corp.	USD	35 953	1 764 598	0,30	Fluence Energy, Inc.	USD	90 591	2 224 733	0,38
Lululemon Athletica, Inc.	USD	8 143	4 144 163	0,71	Hubbell, Inc.	USD	9 469	3 105 463	0,53
MercadoLibre, Inc.	USD	3 717	5 875 819	1,01	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	97 500	4 100 006	0,70
Next plc	GBP	25 167	2 598 769	0,45	RELX plc	GBP	148 142	5 860 379	1,01
Sony Group Corp.	JPY	43 700	4 144 187	0,71	Schneider Electric SE	EUR	55 802	11 249 980	1,93
Tesla, Inc.	USD	24 262	6 133 569	1,05	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	269 106	2 394 392	0,41
TJX Cos., Inc. (The)	USD	41 010	3 822 609	0,66	SMC Corp.	JPY	14 400	7 717 190	1,33
			66 171 908	11,36	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	351 000	4 172 754	0,72
Biens de consommation de base					Uber Technologies, Inc.	USD	34 662	2 186 912	0,38
Celsius Holdings, Inc.	USD	72 666	4 025 644	0,69	Verisk Analytics, Inc.	USD	15 376	3 651 746	0,63
Mowi ASA	NOK	83 414	1 487 977	0,26	Vestas Wind Systems A/S	DKK	285 443	9 091 445	1,56
			5 513 621	0,95				78 153 943	13,42
Énergie					Technologies de l'information				
Schlumberger NV	USD	55 348	2 891 113	0,50	Accenture plc 'A'	USD	10 468	3 678 591	0,63
Shell plc	EUR	353 613	11 714 986	2,01	Adobe, Inc.	USD	16 742	9 962 085	1,71
			14 606 099	2,51	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	36 450	5 416 986	0,93
Finances					Amphenol Corp. 'A'	USD	59 520	5 916 117	1,02
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	7 056 400	4 306 168	0,74	Apple, Inc.	USD	108 604	21 005 311	3,61
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	71 804	4 824 402	0,83	Arista Networks, Inc.	USD	30 563	7 241 011	1,24
Mastercard, Inc. 'A'	USD	15 726	6 701 983	1,15	ARM Holdings plc, ADR	USD	49 337	3 813 919	0,65
Moody's Corp.	USD	12 269	4 789 236	0,82	ASML Holding NV	EUR	12 038	9 109 615	1,56
MSCI, Inc.	USD	5 276	3 008 035	0,52					
Visa, Inc. 'A'	USD	56 998	14 837 451	2,55					
			38 467 275	6,61					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Disruption

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Chroma ATE, Inc.	TWD	362 000	2 511 499	0,43	SAP SE	EUR	39 512	6 090 078	1,05
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	18 945	4 847 205	0,83	ServiceNow, Inc.	USD	5 102	3 581 757	0,62
First Solar, Inc.	USD	37 258	6 448 410	1,11	Snowflake, Inc. 'A'	USD	29 297	5 888 479	1,01
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	24 700	1 478 658	0,25	Synopsys, Inc.	USD	8 956	4 631 007	0,80
Gartner, Inc.	USD	15 024	6 791 998	1,17	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	154 644	16 184 659	2,78
Infineon Technologies AG	EUR	84 411	3 525 923	0,61	Texas Instruments, Inc.	USD	24 014	4 120 667	0,71
Intel Corp.	USD	163 244	8 219 571	1,41				237 978 752	40,87
Intuit, Inc.	USD	9 750	6 117 993	1,05	Matériaux				
Keyence Corp.	JPY	11 500	5 047 076	0,87	Sika AG	CHF	12 337	4 011 949	0,69
Lasertec Corp.	JPY	21 800	5 729 512	0,98				4 011 949	0,69
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	367 384	1 184 429	0,20	Immobilier				
MediaTek, Inc.	TWD	95 000	3 142 315	0,54	American Tower Corp., REIT	USD	21 526	4 671 695	0,80
Microsoft Corp.	USD	103 791	38 922 567	6,69	Big Yellow Group plc, REIT	GBP	83 460	1 297 289	0,22
Motorola Solutions, Inc.	USD	18 523	5 759 335	0,99	Equinix, Inc., REIT	USD	3 576	2 909 234	0,50
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	70 200	1 484 739	0,25				8 878 218	1,52
NVIDIA Corp.	USD	24 262	12 000 839	2,06	Services aux collectivités				
Palo Alto Networks, Inc.	USD	10 993	3 247 356	0,56	NextEra Energy, Inc.	USD	59 179	3 609 089	0,62
Salesforce, Inc.	USD	28 550	7 576 249	1,30				3 609 089	0,62
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	119 971	7 302 796	1,25	Total des actions			579 699 374	99,56
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			579 699 374	99,56
					Total des investissements			579 699 374	99,56
					Espèces			1 682 694	0,29
					Autres actifs/(passifs)			897 008	0,15
					Actif net total			582 279 076	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	14 870 497	USD	16 297 284	31 janvier 2024	HSBC	155 157	0,03
USD	4 095	EUR	3 695	31 janvier 2024	HSBC	7	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						155 164	0,03
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						155 164	0,03
Couverture des catégories d'actions							
EUR	160 776	USD	178 810	31 janvier 2024	HSBC	(930)	-
USD	10 502	EUR	9 567	31 janvier 2024	HSBC	(83)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 013)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 013)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						154 151	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Santé				
Actions					Bayer AG	EUR	453 943	16 869 807	1,60
Services de communication					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	408 171	20 897 782	1,99
BT Group plc	GBP	12 793 881	20 114 437	1,91	GSK plc	GBP	1 148 015	21 176 909	2,01
DeNA Co. Ltd.	JPY	610 900	5 940 300	0,56	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	888 900	16 712 315	1,59
Dentsu Group, Inc.	JPY	937 100	23 980 394	2,28	Pfizer, Inc.	USD	728 127	20 958 879	1,99
KDDI Corp.	JPY	919 300	29 133 745	2,77	Sanofi SA	EUR	221 053	21 899 220	2,09
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	1 303 400	14 187 772	1,35				118 514 912	11,27
Orange SA	EUR	2 322 035	26 408 910	2,51	Industrie				
RTL Group SA	EUR	441 775	17 066 894	1,62	Adecco Group AG	CHF	275 423	13 541 576	1,29
SES SA, FDR	EUR	2 162 376	14 313 306	1,36	ManpowerGroup, Inc.	USD	286 088	22 800 058	2,17
Verizon Communications, Inc.	USD	807 320	30 250 931	2,88	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	300 737	29 777 486	2,82
WPP plc	GBP	2 033 279	19 475 072	1,85				66 119 120	6,28
			200 871 761	19,09	Technologies de l'information				
Biens de consommation discrétionnaire					Citizen Watch Co. Ltd.	JPY	2 889 100	17 194 575	1,63
Bridgestone Corp.	JPY	519 100	21 453 370	2,04	HP, Inc.	USD	556 511	16 788 431	1,60
Continental AG	EUR	453 110	38 514 553	3,67	Intel Corp.	USD	407 911	20 538 907	1,95
eBay, Inc.	USD	422 431	18 353 898	1,74	International Business Machines Corp.	USD	136 775	22 391 428	2,14
Panasonic Holdings Corp.	JPY	1 846 700	18 244 283	1,73	Micron Technology, Inc.	USD	223 003	19 171 689	1,82
Swatch Group AG (The)	CHF	56 813	15 498 760	1,47	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	356 797	21 718 712	2,06
			112 064 864	10,65	VTech Holdings Ltd.	HKD	1 166 600	7 034 721	0,67
Biens de consommation de base								124 838 463	11,87
Carrefour SA	EUR	1 170 189	21 446 352	2,04	Matériaux				
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	326 573	26 293 680	2,50	Anglo American plc	GBP	721 468	18 084 340	1,72
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	384 784	23 557 313	2,24	BASF SE	EUR	422 342	22 766 067	2,16
Tesco plc	GBP	7 268 019	26 856 492	2,55				40 850 407	3,88
Tiger Brands Ltd.	ZAR	1 556 259	17 034 224	1,62	Immobilier				
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	668 080	17 754 412	1,69	Marcus & Millichap, Inc.	USD	594 159	26 043 433	2,48
			132 942 473	12,64				26 043 433	2,48
Énergie					Total des actions				
Eni SpA	EUR	1 070 742	18 268 970	1,73				1 043 988 150	99,23
Repsol SA	EUR	1 026 611	15 269 784	1,45	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Shell plc	GBP	539 344	17 641 662	1,68				1 043 988 150	99,23
			51 180 416	4,86	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Finances					Actions				
Ageas SA/NV	EUR	460 090	20 047 098	1,91	Matériaux				
AXA SA	EUR	742 052	24 198 335	2,30	Alrosa PJSC#	USD	17 005 745	-	-
Citigroup, Inc.	USD	501 111	25 808 003	2,45				-	-
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	8 177 219	23 918 917	2,27	Total des actions				
NatWest Group plc	GBP	8 465 416	23 625 012	2,25				-	-
Standard Chartered plc	GBP	2 586 860	21 934 379	2,08	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Swiss Re AG	CHF	133 844	15 076 974	1,43				-	-
Western Union Co. (The)	USD	1 336 332	15 953 583	1,52					
			170 562 301	16,21					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Total des investissements			1 043 988 150	99,23
Espèces			30 416 349	2,89
Autres actifs/(passifs)			(22 347 768)	(2,12)
Actif net total			1 052 056 731	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	37 345 417	USD	25 167 869	31 janvier 2024	HSBC	190 756	0,02
CNH	161 159 673	USD	22 608 595	31 janvier 2024	HSBC	50 644	0,01
EUR	134 300 717	USD	147 195 150	31 janvier 2024	HSBC	1 392 665	0,13
PLN	19 013 004	USD	4 801 876	31 janvier 2024	HSBC	29 790	-
USD	80 668	AUD	118 143	31 janvier 2024	HSBC	446	-
USD	5 813	CNH	41 303	31 janvier 2024	HSBC	5	-
USD	1 809 777	EUR	1 633 510	31 janvier 2024	HSBC	2 492	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 666 798	0,16
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 666 798	0,16
Couverture des catégories d'actions							
AUD	426 245	USD	290 436	31 janvier 2024	HSBC	(1 003)	-
EUR	121 862	USD	135 133	31 janvier 2024	HSBC	(308)	-
USD	44 333	AUD	65 651	31 janvier 2024	HSBC	(247)	-
USD	64 132	CNH	457 010	31 janvier 2024	HSBC	(124)	-
USD	580 014	EUR	527 797	31 janvier 2024	HSBC	(3 931)	-
USD	662	PLN	2 617	31 janvier 2024	HSBC	(3)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(5 616)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(5 616)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 661 182	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(23 647)	Adecco Group AG, Call, 37.972, 23/01/2024	CHF	UBS	(96 986)	(0,01)
(24 961)	Adecco Group AG, Call, 38.496, 16/01/2024	CHF	BBVA	(85 516)	(0,01)
(24 304)	Adecco Group AG, Call, 40.038, 04/01/2024	CHF	BBVA	(37 192)	(0,01)
(24 961)	Adecco Group AG, Call, 41.035, 09/01/2024	CHF	BBVA	(17 726)	-
(24 961)	Adecco Group AG, Call, 43.191, 06/02/2024	CHF	BBVA	(11 307)	-
(24 961)	Adecco Group AG, Call, 43.713, 30/01/2024	CHF	Morgan Stanley	(5 209)	-
(23 647)	Adecco Group AG, Call, 43.964, 13/02/2024	CHF	Goldman Sachs	(8 530)	-
(21 939)	Adecco Group AG, Call, 44.633, 05/03/2024	CHF	Goldman Sachs	(12 511)	-
(6 377)	Adecco Group AG, Call, 44.933, 19/03/2024	CHF	Goldman Sachs	(4 522)	-
(23 647)	Adecco Group AG, Call, 44.941, 20/02/2024	CHF	Goldman Sachs	(6 459)	-
(23 647)	Adecco Group AG, Call, 45.209, 27/02/2024	CHF	BNP Paribas	(7 912)	-
(23 407)	Ageas SA/NV, Call, 40.070, 04/01/2024	EUR	Citigroup	(2 395)	-
(24 039)	Ageas SA/NV, Call, 40.616, 30/01/2024	EUR	Citigroup	(10 807)	-
(22 774)	Ageas SA/NV, Call, 40.724, 23/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(6 614)	-
(24 039)	Ageas SA/NV, Call, 41.279, 06/02/2024	EUR	Citigroup	(8 483)	-
(24 039)	Ageas SA/NV, Call, 41.485, 16/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(1 435)	-
(22 774)	Ageas SA/NV, Call, 41.539, 13/02/2024	EUR	Citigroup	(8 487)	-
(24 039)	Ageas SA/NV, Call, 41.728, 09/01/2024	EUR	Citigroup	(169)	-
(22 774)	Ageas SA/NV, Call, 42.642, 27/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(7 236)	-
(22 774)	Ageas SA/NV, Call, 42.691, 12/03/2024	EUR	Citigroup	(11 026)	-
(22 774)	Ageas SA/NV, Call, 43.149, 20/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(3 628)	-
(21 888)	Ageas SA/NV, Call, 43.167, 19/03/2024	EUR	Citigroup	(9 872)	-
(21 129)	Ageas SA/NV, Call, 43.811, 05/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(4 425)	-
(28 083)	Anglo American plc, Call, 24.115, 19/03/2024	GBP	Morgan Stanley	(10 705)	-
(37 696)	Anglo American plc, Call, 24.779, 06/02/2024	GBP	RBC	(2 461)	-
(35 712)	Anglo American plc, Call, 24.956, 23/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(335)	-
(36 704)	Anglo American plc, Call, 25.279, 04/01/2024	GBP	J.P. Morgan	-	-
(37 696)	Anglo American plc, Call, 25.758, 16/01/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(15)	-
(37 696)	Anglo American plc, Call, 25.853, 30/01/2024	GBP	Société Générale	(514)	-
(35 712)	Anglo American plc, Call, 26.038, 27/02/2024	GBP	J.P. Morgan	(4 109)	-
(35 712)	Anglo American plc, Call, 26.077, 13/02/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(1 823)	-
(35 712)	Anglo American plc, Call, 26.263, 20/02/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(2 612)	-
(37 696)	Anglo American plc, Call, 26.630, 09/01/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	-	-
(33 133)	Anglo American plc, Call, 26.863, 05/03/2024	GBP	J.P. Morgan	(3 601)	-
(47 231)	AXA SA, Call, 29.626, 06/02/2024	EUR	BBVA	(31 146)	(0,01)
(44 745)	AXA SA, Call, 29.716, 23/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(18 299)	-
(44 745)	AXA SA, Call, 29.723, 13/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(30 696)	(0,01)
(45 988)	AXA SA, Call, 29.844, 04/01/2024	EUR	BBVA	(3 343)	-
(50 088)	AXA SA, Call, 30.100, 27/02/2024	EUR	BBVA	(33 700)	(0,01)
(50 088)	AXA SA, Call, 30.130, 20/02/2024	EUR	BNP Paribas	(28 058)	-
(47 231)	AXA SA, Call, 30.130, 16/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(6 661)	-
(47 231)	AXA SA, Call, 30.575, 09/01/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(645)	-
(47 231)	AXA SA, Call, 30.727, 30/01/2024	EUR	J.P. Morgan	(6 473)	-
(50 088)	AXA SA, Call, 30.969, 12/03/2024	EUR	BBVA	(23 525)	-
(48 140)	AXA SA, Call, 31.574, 19/03/2024	EUR	Citigroup	(16 658)	-
(46 471)	AXA SA, Call, 31.818, 05/03/2024	EUR	BBVA	(8 928)	-
(17 104)	BASF SE, Call, 46.156, 23/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(54 870)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(17 579)	BASF SE, Call, 46.265, 04/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(49 402)	(0,01)
(18 055)	BASF SE, Call, 46.572, 16/01/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(48 073)	(0,01)
(18 055)	BASF SE, Call, 46.986, 09/01/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(38 073)	(0,01)
(17 104)	BASF SE, Call, 47.616, 27/02/2024	EUR	BBVA	(47 317)	(0,01)
(18 055)	BASF SE, Call, 48.029, 30/01/2024	EUR	Citigroup	(32 568)	(0,01)
(17 104)	BASF SE, Call, 48.556, 13/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(30 909)	(0,01)
(17 104)	BASF SE, Call, 48.870, 20/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(30 411)	-
(18 055)	BASF SE, Call, 49.030, 06/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(24 534)	-
(15 869)	BASF SE, Call, 50.854, 05/03/2024	EUR	BBVA	(17 460)	-
(16 439)	BASF SE, Call, 52.931, 19/03/2024	EUR	BNP Paribas	(10 846)	-
(17 104)	BASF SE, Call, 52.977, 12/03/2024	EUR	BNP Paribas	(9 499)	-
(9 816)	Bayer AG, Call, 39.133, 19/03/2024	EUR	BNP Paribas	(6 132)	-
(9 476)	Bayer AG, Call, 39.323, 05/03/2024	EUR	BNP Paribas	(3 686)	-
(16 341)	Bayer AG, Call, 46.000, 13/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(40)	-
(18 384)	Bayer AG, Call, 46.447, 23/01/2024	EUR	BBVA	-	-
(17 249)	Bayer AG, Call, 46.579, 06/02/2024	EUR	Citigroup	(9)	-
(17 249)	Bayer AG, Call, 47.129, 30/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(1)	-
(23 718)	Bayer AG, Call, 48.151, 16/01/2024	EUR	Morgan Stanley	-	-
(23 094)	Bayer AG, Call, 49.626, 04/01/2024	EUR	Morgan Stanley	-	-
(23 718)	Bayer AG, Call, 50.035, 09/01/2024	EUR	BBVA	-	-
(37 300)	Bridgestone Corp., Call, 6,012.000, 23/01/2024	JPY	Goldman Sachs	(11 189)	-
(38 400)	Bridgestone Corp., Call, 6,074.000, 16/01/2024	JPY	Nomura	(3 863)	-
(38 400)	Bridgestone Corp., Call, 6,082.000, 04/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(7)	-
(39 400)	Bridgestone Corp., Call, 6,112.000, 30/01/2024	JPY	Nomura	(9 326)	-
(35 000)	Bridgestone Corp., Call, 6,289.000, 13/02/2024	JPY	Nomura	(5 783)	-
(38 400)	Bridgestone Corp., Call, 6,336.000, 09/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(1)	-
(37 300)	Bridgestone Corp., Call, 6,338.000, 06/02/2024	JPY	Morgan Stanley	(3 432)	-
(35 000)	Bridgestone Corp., Call, 6,383.000, 27/02/2024	JPY	UBS	(6 092)	-
(34 600)	Bridgestone Corp., Call, 6,453.000, 05/03/2024	JPY	Nomura	(5 631)	-
(13 900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 54.350, 27/02/2024	USD	BNP Paribas	(12 051)	-
(14 600)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 54.630, 06/02/2024	USD	Morgan Stanley	(7 278)	-
(14 600)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 55.340, 30/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(3 401)	-
(13 900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 55.350, 13/02/2024	USD	Morgan Stanley	(6 463)	-
(12 900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 55.810, 05/03/2024	USD	J.P. Morgan	(8 232)	-
(15 800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 56.810, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(9 707)	-
(16 500)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 57.180, 12/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(8 029)	-
(13 900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 57.570, 23/01/2024	USD	Goldman Sachs	(508)	-
(17 900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 60.540, 09/01/2024	USD	Goldman Sachs	(11)	-
(17 900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 61.570, 16/01/2024	USD	BNP Paribas	(40)	-
(17 400)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 63.240, 04/01/2024	USD	Citigroup	-	-
(575 724)	BT Group plc, Call, 1.304, 23/01/2024	GBP	UBS	(9 750)	-
(607 709)	BT Group plc, Call, 1.370, 16/01/2024	GBP	UBS	(843)	-
(607 709)	BT Group plc, Call, 1.421, 30/01/2024	GBP	Société Générale	(3 204)	-
(607 709)	BT Group plc, Call, 1.439, 06/02/2024	GBP	Société Générale	(4 862)	-
(607 709)	BT Group plc, Call, 1.456, 09/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(1)	-
(690 869)	BT Group plc, Call, 1.518, 12/03/2024	GBP	J.P. Morgan	(5 953)	-
(640 973)	BT Group plc, Call, 1.566, 05/03/2024	GBP	BNP Paribas	(3 393)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(74 482)	Carrefour SA, Call, 17.669, 16/01/2024	EUR	BBVA	(840)	-
(74 482)	Carrefour SA, Call, 17.823, 09/01/2024	EUR	BBVA	(39)	-
(78 987)	Carrefour SA, Call, 17.939, 12/03/2024	EUR	Morgan Stanley	(17 727)	-
(72 522)	Carrefour SA, Call, 18.078, 04/01/2024	EUR	BBVA	-	-
(70 562)	Carrefour SA, Call, 18.174, 23/01/2024	EUR	BBVA	(435)	-
(75 916)	Carrefour SA, Call, 18.239, 19/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(14 550)	-
(78 987)	Carrefour SA, Call, 18.624, 20/02/2024	EUR	BBVA	(2 669)	-
(78 987)	Carrefour SA, Call, 18.657, 13/02/2024	EUR	BBVA	(1 475)	-
(83 375)	Carrefour SA, Call, 18.755, 06/02/2024	EUR	BBVA	(665)	-
(78 987)	Carrefour SA, Call, 18.794, 27/02/2024	EUR	J.P. Morgan	(3 292)	-
(73 283)	Carrefour SA, Call, 18.897, 05/03/2024	EUR	BBVA	(3 883)	-
(83 375)	Carrefour SA, Call, 18.972, 30/01/2024	EUR	BBVA	(132)	-
(18 900)	Citigroup, Inc., Call, 44.690, 16/01/2024	USD	RBC	(131 717)	(0,01)
(17 900)	Citigroup, Inc., Call, 44.790, 23/01/2024	USD	Goldman Sachs	(124 614)	(0,01)
(18 400)	Citigroup, Inc., Call, 45.280, 04/01/2024	USD	Goldman Sachs	(115 428)	(0,01)
(18 900)	Citigroup, Inc., Call, 45.990, 09/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(105 810)	(0,01)
(23 800)	Citigroup, Inc., Call, 46.040, 30/01/2024	USD	Goldman Sachs	(139 834)	(0,02)
(21 400)	Citigroup, Inc., Call, 46.250, 06/02/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(114 668)	(0,01)
(20 200)	Citigroup, Inc., Call, 49.430, 13/02/2024	USD	RBC	(60 500)	(0,01)
(20 200)	Citigroup, Inc., Call, 50.770, 27/02/2024	USD	RBC	(48 089)	(0,01)
(18 800)	Citigroup, Inc., Call, 53.450, 05/03/2024	USD	Morgan Stanley	(24 645)	-
(20 200)	Citigroup, Inc., Call, 55.400, 12/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(17 653)	-
(19 500)	Citigroup, Inc., Call, 55.840, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(17 114)	-
(192 900)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 932.000, 05/03/2024	JPY	Toronto-Dominion Bank	(9 469)	-
(195 000)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 974.000, 27/02/2024	JPY	Nomura	(2 890)	-
(195 000)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 978.000, 13/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(1 225)	-
(208 000)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 980.000, 23/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(77)	-
(219 500)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 983.000, 30/01/2024	JPY	Goldman Sachs	(290)	-
(213 700)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 986.000, 04/01/2024	JPY	Nomura	-	-
(213 700)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 989.000, 16/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(2)	-
(208 000)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 993.000, 06/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(466)	-
(213 700)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 1,024.000, 09/01/2024	JPY	Merrill Lynch	-	-
(18 350)	Continental AG, Call, 69.915, 23/01/2024	EUR	UBS	(150 278)	(0,02)
(19 370)	Continental AG, Call, 71.347, 16/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(125 775)	(0,01)
(19 370)	Continental AG, Call, 71.880, 30/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(125 844)	(0,01)
(19 370)	Continental AG, Call, 73.659, 06/02/2024	EUR	Citigroup	(101 053)	(0,01)
(19 370)	Continental AG, Call, 74.977, 09/01/2024	EUR	UBS	(51 477)	(0,01)
(18 860)	Continental AG, Call, 76.938, 04/01/2024	EUR	UBS	(15 967)	-
(18 350)	Continental AG, Call, 77.441, 13/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(52 281)	(0,01)
(18 350)	Continental AG, Call, 77.994, 20/02/2024	EUR	BNP Paribas	(52 686)	(0,01)
(18 350)	Continental AG, Call, 79.526, 27/02/2024	EUR	BNP Paribas	(44 960)	(0,01)
(17 025)	Continental AG, Call, 82.277, 05/03/2024	EUR	BNP Paribas	(28 295)	-
(18 350)	Continental AG, Call, 84.081, 12/03/2024	EUR	BBVA	(25 105)	-
(21 556)	Continental AG, Call, 85.915, 19/03/2024	EUR	Citigroup	(24 302)	-
(25 400)	DeNA Co. Ltd., Call, 1,595.000, 16/01/2024	JPY	Goldman Sachs	-	-
(25 400)	DeNA Co. Ltd., Call, 1,600.000, 04/01/2024	JPY	Merrill Lynch	-	-
(24 700)	DeNA Co. Ltd., Call, 1,607.000, 23/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(3)	-
(26 100)	DeNA Co. Ltd., Call, 1,611.000, 30/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(15)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(25 400)	DeNA Co. Ltd., Call, 1,618.000, 09/01/2024	JPY	UBS	-	-
(24 700)	DeNA Co. Ltd., Call, 1,638.000, 13/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(41)	-
(62 500)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,264.000, 05/03/2024	JPY	UBS	(2 706)	-
(63 200)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,282.000, 13/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(682)	-
(63 200)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,411.000, 27/02/2024	JPY	UBS	(763)	-
(67 400)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,603.000, 23/01/2024	JPY	J.P. Morgan	-	-
(69 300)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,652.000, 04/01/2024	JPY	J.P. Morgan	-	-
(69 300)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,766.000, 16/01/2024	JPY	Goldman Sachs	-	-
(69 300)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,806.000, 09/01/2024	JPY	Goldman Sachs	-	-
(67 400)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,846.000, 06/02/2024	JPY	Nomura	(5)	-
(71 200)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,882.000, 30/01/2024	JPY	Goldman Sachs	(1)	-
(20 900)	eBay, Inc., Call, 44.730, 13/02/2024	USD	Morgan Stanley	(24 444)	-
(20 900)	eBay, Inc., Call, 44.800, 23/01/2024	USD	Goldman Sachs	(10 853)	-
(22 000)	eBay, Inc., Call, 44.850, 06/02/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(20 002)	-
(22 000)	eBay, Inc., Call, 44.970, 30/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(13 704)	-
(19 400)	eBay, Inc., Call, 46.590, 05/03/2024	USD	BNP Paribas	(16 677)	-
(20 900)	eBay, Inc., Call, 46.690, 27/02/2024	USD	RBC	(15 953)	-
(22 000)	eBay, Inc., Call, 47.260, 16/01/2024	USD	BNP Paribas	(988)	-
(22 000)	eBay, Inc., Call, 48.000, 09/01/2024	USD	Goldman Sachs	(165)	-
(20 900)	eBay, Inc., Call, 48.110, 12/03/2024	USD	RBC	(13 334)	-
(20 000)	eBay, Inc., Call, 48.960, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(11 462)	-
(21 400)	eBay, Inc., Call, 49.850, 04/01/2024	USD	Citigroup	(3)	-
(103 475)	Eni SpA, Call, 15.715, 04/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(2 305)	-
(67 456)	Eni SpA, Call, 15.856, 13/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(16 021)	-
(72 275)	Eni SpA, Call, 15.916, 12/03/2024	EUR	Morgan Stanley	(26 892)	-
(67 055)	Eni SpA, Call, 16.006, 05/03/2024	EUR	BNP Paribas	(19 925)	-
(61 032)	Eni SpA, Call, 16.079, 06/02/2024	EUR	UBS	(7 703)	-
(69 464)	Eni SpA, Call, 16.132, 19/03/2024	EUR	J.P. Morgan	(16 761)	-
(67 456)	Eni SpA, Call, 16.212, 20/02/2024	EUR	BNP Paribas	(10 563)	-
(67 456)	Eni SpA, Call, 16.286, 27/02/2024	EUR	BBVA	(11 468)	-
(91 289)	Eni SpA, Call, 16.511, 09/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(41)	-
(69 187)	Eni SpA, Call, 16.875, 23/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(427)	-
(85 203)	Eni SpA, Call, 16.903, 16/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(123)	-
(33 076)	Eni SpA, Call, 16.942, 30/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(378)	-
(72 740)	GSK plc, Call, 14.812, 13/02/2024	GBP	BBVA	(28 782)	-
(76 781)	GSK plc, Call, 14.933, 30/01/2024	GBP	UBS	(16 457)	-
(76 781)	GSK plc, Call, 15.116, 06/02/2024	GBP	UBS	(14 867)	-
(67 486)	GSK plc, Call, 15.197, 05/03/2024	GBP	BNP Paribas	(18 232)	-
(72 740)	GSK plc, Call, 15.242, 27/02/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(16 064)	-
(72 740)	GSK plc, Call, 15.293, 20/02/2024	GBP	BNP Paribas	(15 747)	-
(76 781)	GSK plc, Call, 15.584, 16/01/2024	GBP	BBVA	(294)	-
(34 756)	GSK plc, Call, 15.673, 19/03/2024	GBP	BNP Paribas	(6 070)	-
(46 494)	GSK plc, Call, 15.705, 12/03/2024	GBP	BNP Paribas	(6 689)	-
(72 740)	GSK plc, Call, 15.735, 23/01/2024	GBP	UBS	(599)	-
(74 760)	GSK plc, Call, 15.804, 04/01/2024	GBP	BBVA	-	-
(76 781)	GSK plc, Call, 16.216, 09/01/2024	GBP	UBS	-	-
(44 000)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,636.000, 13/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(26 692)	-
(32 700)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,651.000, 16/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(10 479)	-
(38 200)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,653.000, 06/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(19 111)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(28 200)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,677.000, 23/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(8 448)	-
(50 900)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,680.000, 04/01/2024	JPY	Goldman Sachs	(2 804)	-
(29 800)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,684.000, 30/01/2024	JPY	Goldman Sachs	(10 041)	-
(30 900)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,739.000, 05/03/2024	JPY	Goldman Sachs	(12 057)	-
(17 063)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 71.832, 16/01/2024	EUR	UBS	(28 662)	-
(17 063)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 72.110, 09/01/2024	EUR	BBVA	(20 623)	-
(16 165)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 72.362, 23/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(24 419)	-
(16 614)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 73.109, 04/01/2024	EUR	UBS	(5 727)	-
(17 063)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 73.176, 30/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(21 078)	-
(17 063)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 73.493, 06/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(21 701)	-
(16 165)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 73.499, 20/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(26 852)	-
(16 165)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 75.063, 13/02/2024	EUR	BBVA	(12 065)	-
(16 165)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 75.573, 27/02/2024	EUR	BBVA	(14 774)	-
(15 536)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 75.701, 19/03/2024	EUR	J.P. Morgan	(20 955)	-
(14 997)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 76.234, 05/03/2024	EUR	BBVA	(12 789)	-
(16 165)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 76.953, 12/03/2024	EUR	J.P. Morgan	(12 573)	-
(33 500)	HP, Inc., Call, 31.320, 13/02/2024	USD	RBC	(14 502)	-
(33 500)	HP, Inc., Call, 31.680, 27/02/2024	USD	Morgan Stanley	(17 795)	-
(37 100)	HP, Inc., Call, 31.990, 05/03/2024	USD	RBC	(20 578)	-
(36 100)	HP, Inc., Call, 32.930, 19/03/2024	USD	RBC	(15 092)	-
(40 000)	HP, Inc., Call, 33.780, 12/03/2024	USD	BNP Paribas	(8 616)	-
(27 900)	Intel Corp., Call, 39.540, 23/01/2024	USD	BNP Paribas	(307 316)	(0,03)
(29 500)	Intel Corp., Call, 42.750, 16/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(228 791)	(0,02)
(29 500)	Intel Corp., Call, 43.540, 09/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(203 697)	(0,02)
(19 300)	Intel Corp., Call, 43.830, 06/02/2024	USD	RBC	(137 812)	(0,02)
(33 600)	Intel Corp., Call, 44.360, 04/01/2024	USD	Citigroup	(203 705)	(0,02)
(19 300)	Intel Corp., Call, 44.670, 30/01/2024	USD	RBC	(122 851)	(0,01)
(18 700)	Intel Corp., Call, 49.340, 05/03/2024	USD	RBC	(71 254)	(0,01)
(20 100)	Intel Corp., Call, 50.620, 13/02/2024	USD	RBC	(53 189)	(0,01)
(20 100)	Intel Corp., Call, 52.510, 27/02/2024	USD	J.P. Morgan	(43 061)	(0,01)
(20 100)	Intel Corp., Call, 53.600, 12/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(41 880)	(0,01)
(19 400)	Intel Corp., Call, 55.920, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(30 233)	-
(11 100)	International Business Machines Corp., Call, 148.210, 16/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(176 543)	(0,02)
(11 100)	International Business Machines Corp., Call, 149.870, 09/01/2024	USD	RBC	(156 179)	(0,02)
(10 800)	International Business Machines Corp., Call, 151.580, 04/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(132 701)	(0,01)
(10 500)	International Business Machines Corp., Call, 151.620, 23/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(135 581)	(0,01)
(7 100)	International Business Machines Corp., Call, 154.760, 30/01/2024	USD	RBC	(76 398)	(0,01)
(7 700)	International Business Machines Corp., Call, 155.860, 06/02/2024	USD	RBC	(78 281)	(0,01)
(7 300)	International Business Machines Corp., Call, 160.710, 13/02/2024	USD	RBC	(42 985)	(0,01)
(8 200)	International Business Machines Corp., Call, 165.090, 27/02/2024	USD	RBC	(33 926)	(0,01)
(7 600)	International Business Machines Corp., Call, 167.010, 05/03/2024	USD	Goldman Sachs	(27 139)	-
(7 900)	International Business Machines Corp., Call, 168.260, 19/03/2024	USD	RBC	(28 552)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(8 200)	International Business Machines Corp., Call, 170.530, 12/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(20 947)	-
(551 962)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.485, 23/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(108 487)	(0,01)
(506 783)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.506, 04/01/2024	EUR	UBS	(80 434)	(0,01)
(520 479)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.517, 16/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(81 371)	(0,01)
(520 479)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.572, 09/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(48 681)	(0,01)
(582 626)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.652, 06/02/2024	EUR	RBC	(43 193)	(0,01)
(582 626)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.685, 30/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(26 679)	-
(551 962)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.727, 13/02/2024	EUR	Citigroup	(24 268)	-
(551 962)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.797, 20/02/2024	EUR	BNP Paribas	(14 835)	-
(551 962)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.818, 12/03/2024	EUR	BBVA	(20 548)	-
(551 962)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.838, 27/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(12 238)	-
(530 497)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.878, 19/03/2024	EUR	BNP Paribas	(14 160)	-
(512 098)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.926, 05/03/2024	EUR	BNP Paribas	(5 940)	-
(65 500)	KDDI Corp., Call, 4,694.000, 30/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(6 994)	-
(73 500)	KDDI Corp., Call, 4,706.000, 23/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(3 926)	-
(77 500)	KDDI Corp., Call, 4,743.000, 04/01/2024	JPY	J.P. Morgan	-	-
(75 600)	KDDI Corp., Call, 4,776.000, 16/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(339)	-
(62 000)	KDDI Corp., Call, 4,783.000, 13/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(5 880)	-
(75 600)	KDDI Corp., Call, 4,800.000, 09/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(1)	-
(62 000)	KDDI Corp., Call, 4,804.000, 06/02/2024	JPY	UBS	(3 486)	-
(57 500)	KDDI Corp., Call, 4,841.000, 05/03/2024	JPY	UBS	(7 527)	-
(62 000)	KDDI Corp., Call, 4,842.000, 27/02/2024	JPY	Nomura	(6 295)	-
(15 400)	ManpowerGroup, Inc., Call, 77.100, 23/01/2024	USD	Morgan Stanley	(55 580)	(0,01)
(15 200)	ManpowerGroup, Inc., Call, 78.160, 30/01/2024	USD	Morgan Stanley	(50 557)	(0,01)
(12 500)	ManpowerGroup, Inc., Call, 78.320, 06/02/2024	USD	Morgan Stanley	(45 577)	(0,01)
(13 700)	ManpowerGroup, Inc., Call, 79.910, 13/02/2024	USD	BNP Paribas	(42 384)	(0,01)
(8 800)	ManpowerGroup, Inc., Call, 80.840, 27/02/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(26 586)	-
(13 300)	ManpowerGroup, Inc., Call, 87.540, 12/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(13 192)	-
(8 700)	Marcus & Millichap, Inc., Call, 45.800, 05/03/2024	USD	Goldman Sachs	(15 406)	-
(6 000)	Marcus & Millichap, Inc., Call, 47.170, 12/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(8 890)	-
(13 400)	Micron Technology, Inc., Call, 78.340, 23/01/2024	USD	RBC	(110 118)	(0,01)
(14 100)	Micron Technology, Inc., Call, 80.390, 16/01/2024	USD	RBC	(85 743)	(0,01)
(14 100)	Micron Technology, Inc., Call, 82.670, 09/01/2024	USD	RBC	(52 995)	(0,01)
(12 700)	Micron Technology, Inc., Call, 82.780, 30/01/2024	USD	RBC	(62 677)	(0,01)
(18 400)	Micron Technology, Inc., Call, 83.690, 04/01/2024	USD	RBC	(47 454)	(0,01)
(12 400)	Micron Technology, Inc., Call, 84.980, 05/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(65 739)	(0,01)
(12 700)	Micron Technology, Inc., Call, 85.640, 06/02/2024	USD	RBC	(45 420)	(0,01)
(13 400)	Micron Technology, Inc., Call, 88.300, 27/02/2024	USD	J.P. Morgan	(44 229)	(0,01)
(13 400)	Micron Technology, Inc., Call, 89.330, 13/02/2024	USD	RBC	(30 398)	-
(13 400)	Micron Technology, Inc., Call, 95.370, 12/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(22 142)	-
(12 900)	Micron Technology, Inc., Call, 98.240, 19/03/2024	USD	RBC	(17 242)	-
(25 500)	Molson Coors Beverage Co., Call, 62.050, 30/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(27 819)	-
(24 200)	Molson Coors Beverage Co., Call, 62.760, 13/02/2024	USD	RBC	(29 442)	-
(25 500)	Molson Coors Beverage Co., Call, 62.830, 06/02/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(25 204)	-
(27 400)	Molson Coors Beverage Co., Call, 64.210, 09/01/2024	USD	Morgan Stanley	(644)	-
(25 900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 64.270, 23/01/2024	USD	RBC	(5 139)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(27 400)	Molson Coors Beverage Co., Call, 65.120, 16/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(816)	-
(24 900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 65.710, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(22 586)	-
(26 600)	Molson Coors Beverage Co., Call, 66.530, 04/01/2024	USD	Citigroup	-	-
(25 900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 67.130, 27/02/2024	USD	RBC	(9 964)	-
(24 000)	Molson Coors Beverage Co., Call, 67.630, 05/03/2024	USD	Morgan Stanley	(8 514)	-
(25 900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 67.840, 12/03/2024	USD	RBC	(10 710)	-
(442 317)	NatWest Group plc, Call, 2.108, 30/01/2024	GBP	Citigroup	(74 880)	(0,01)
(442 317)	NatWest Group plc, Call, 2.277, 06/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(30 409)	-
(419 038)	NatWest Group plc, Call, 2.334, 13/02/2024	GBP	Goldman Sachs	(24 425)	-
(419 038)	NatWest Group plc, Call, 2.378, 20/02/2024	GBP	BNP Paribas	(22 057)	-
(419 038)	NatWest Group plc, Call, 2.400, 27/02/2024	GBP	BNP Paribas	(22 073)	-
(402 742)	NatWest Group plc, Call, 2.539, 19/03/2024	GBP	BNP Paribas	(13 753)	-
(257 032)	NatWest Group plc, Call, 2.557, 04/01/2024	GBP	Citigroup	-	-
(419 038)	NatWest Group plc, Call, 2.557, 12/03/2024	GBP	Citigroup	(11 343)	-
(361 896)	NatWest Group plc, Call, 2.561, 16/01/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(10)	-
(388 774)	NatWest Group plc, Call, 2.570, 05/03/2024	GBP	BNP Paribas	(8 255)	-
(342 423)	NatWest Group plc, Call, 2.624, 09/01/2024	GBP	Goldman Sachs	-	-
(87 900)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,543.000, 13/02/2024	JPY	UBS	(29 460)	-
(78 500)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,544.000, 27/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(30 210)	-
(90 400)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,570.000, 04/01/2024	JPY	Merrill Lynch	(972)	-
(84 400)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,581.000, 06/02/2024	JPY	Morgan Stanley	(16 389)	-
(87 000)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,616.000, 05/03/2024	JPY	Goldman Sachs	(18 288)	-
(86 800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,625.000, 16/01/2024	JPY	UBS	(2 011)	-
(89 100)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,637.000, 30/01/2024	JPY	Merrill Lynch	(5 541)	-
(86 800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,658.000, 09/01/2024	JPY	Goldman Sachs	(20)	-
(84 400)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,660.000, 23/01/2024	JPY	Morgan Stanley	(1 835)	-
(134 573)	Orange SA, Call, 11.069, 19/03/2024	EUR	Citigroup	(12 315)	-
(125 389)	Orange SA, Call, 11.254, 13/02/2024	EUR	BBVA	(2 687)	-
(161 449)	Orange SA, Call, 11.259, 23/01/2024	EUR	UBS	(351)	-
(132 355)	Orange SA, Call, 11.296, 06/02/2024	EUR	BBVA	(1 494)	-
(140 018)	Orange SA, Call, 11.330, 12/03/2024	EUR	BBVA	(5 664)	-
(125 389)	Orange SA, Call, 11.346, 20/02/2024	EUR	UBS	(2 772)	-
(152 613)	Orange SA, Call, 11.443, 16/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(17)	-
(170 418)	Orange SA, Call, 11.449, 09/01/2024	EUR	Morgan Stanley	-	-
(165 933)	Orange SA, Call, 11.455, 04/01/2024	EUR	Goldman Sachs	-	-
(132 355)	Orange SA, Call, 11.530, 30/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(270)	-
(129 906)	Orange SA, Call, 11.822, 05/03/2024	EUR	BBVA	(1 103)	-
(125 389)	Orange SA, Call, 11.855, 27/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(779)	-
(140 300)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,557.000, 30/01/2024	JPY	Goldman Sachs	(4 254)	-
(132 900)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,632.000, 06/02/2024	JPY	Nomura	(2 017)	-
(124 600)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,639.000, 13/02/2024	JPY	Nomura	(2 583)	-
(123 300)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,676.000, 05/03/2024	JPY	J.P. Morgan	(4 359)	-
(132 900)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,685.000, 23/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(82)	-
(136 600)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,761.000, 16/01/2024	JPY	J.P. Morgan	-	-
(124 600)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,762.000, 27/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(1 180)	-
(140 000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,812.000, 04/01/2024	JPY	J.P. Morgan	-	-
(136 600)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,892.000, 09/01/2024	JPY	J.P. Morgan	-	-
(25 100)	Pfizer, Inc., Call, 31.660, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(12 084)	-
(23 300)	Pfizer, Inc., Call, 32.470, 05/03/2024	USD	Morgan Stanley	(6 401)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(26 500)	Pfizer, Inc., Call, 33.300, 06/02/2024	USD	J.P. Morgan	(2 361)	-
(26 500)	Pfizer, Inc., Call, 33.630, 30/01/2024	USD	Goldman Sachs	(998)	-
(25 100)	Pfizer, Inc., Call, 33.960, 13/02/2024	USD	BNP Paribas	(2 272)	-
(25 100)	Pfizer, Inc., Call, 34.180, 27/02/2024	USD	J.P. Morgan	(2 924)	-
(26 500)	Pfizer, Inc., Call, 35.460, 16/01/2024	USD	BNP Paribas	(22)	-
(25 100)	Pfizer, Inc., Call, 35.690, 23/01/2024	USD	Goldman Sachs	(172)	-
(26 500)	Pfizer, Inc., Call, 37.040, 09/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1)	-
(25 800)	Pfizer, Inc., Call, 38.530, 04/01/2024	USD	Citigroup	-	-
(61 904)	Repsol SA, Call, 14.586, 12/03/2024	EUR	Citigroup	(6 050)	-
(55 436)	Repsol SA, Call, 14.635, 13/02/2024	EUR	Citigroup	(894)	-
(59 497)	Repsol SA, Call, 14.719, 19/03/2024	EUR	Citigroup	(5 856)	-
(58 516)	Repsol SA, Call, 14.773, 06/02/2024	EUR	RBC	(330)	-
(57 433)	Repsol SA, Call, 14.985, 05/03/2024	EUR	BNP Paribas	(1 992)	-
(55 436)	Repsol SA, Call, 15.270, 20/02/2024	EUR	BBVA	(288)	-
(55 436)	Repsol SA, Call, 15.368, 27/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(492)	-
(58 516)	Repsol SA, Call, 15.480, 30/01/2024	EUR	Citigroup	(6)	-
(55 436)	Repsol SA, Call, 15.623, 23/01/2024	EUR	BBVA	-	-
(73 146)	Repsol SA, Call, 15.974, 09/01/2024	EUR	UBS	-	-
(71 221)	Repsol SA, Call, 16.176, 04/01/2024	EUR	Morgan Stanley	-	-
(73 146)	Repsol SA, Call, 16.622, 16/01/2024	EUR	Morgan Stanley	-	-
(4 378)	RTL Group SA, Call, 34.211, 23/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(5 962)	-
(6 898)	RTL Group SA, Call, 34.345, 04/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(5 567)	-
(9 367)	RTL Group SA, Call, 35.099, 05/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(14 078)	-
(6 627)	RTL Group SA, Call, 35.277, 06/02/2024	EUR	Citigroup	(6 177)	-
(10 799)	RTL Group SA, Call, 35.616, 12/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(14 116)	-
(4 420)	RTL Group SA, Call, 35.657, 16/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(1 417)	-
(9 729)	RTL Group SA, Call, 35.904, 13/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(7 111)	-
(7 656)	RTL Group SA, Call, 35.944, 20/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(6 297)	-
(5 117)	RTL Group SA, Call, 36.426, 30/01/2024	EUR	Citigroup	(1 599)	-
(17 091)	RTL Group SA, Call, 37.771, 19/03/2024	EUR	Morgan Stanley	(8 618)	-
(23 120)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 73,163.000, 23/01/2024	USD	Morgan Stanley	(103 395)	(0,01)
(22 112)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 74,991.000, 09/01/2024	USD	Goldman Sachs	(63 391)	(0,01)
(23 762)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 76,374.000, 16/01/2024	USD	Goldman Sachs	(50 986)	(0,01)
(23 834)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 76,555.000, 05/03/2024	USD	Goldman Sachs	(76 774)	(0,01)
(24 404)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 76,565.000, 30/01/2024	USD	Morgan Stanley	(59 659)	(0,01)
(21 514)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 78,420.000, 27/02/2024	USD	Goldman Sachs	(47 724)	(0,01)
(8 925)	Sanofi SA, Call, 92.853, 05/03/2024	EUR	BNP Paribas	(19 307)	-
(9 620)	Sanofi SA, Call, 93.023, 13/02/2024	EUR	BBVA	(13 994)	-
(9 620)	Sanofi SA, Call, 93.510, 27/02/2024	EUR	J.P. Morgan	(16 544)	-
(10 155)	Sanofi SA, Call, 94.342, 06/02/2024	EUR	BBVA	(8 087)	-
(9 620)	Sanofi SA, Call, 94.897, 20/02/2024	EUR	BBVA	(10 683)	-
(10 942)	Sanofi SA, Call, 95.299, 12/03/2024	EUR	Morgan Stanley	(16 226)	-
(10 516)	Sanofi SA, Call, 96.442, 19/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(13 948)	-
(10 155)	Sanofi SA, Call, 96.990, 30/01/2024	EUR	BBVA	(2 008)	-
(11 078)	Sanofi SA, Call, 107.327, 16/01/2024	EUR	Morgan Stanley	-	-
(10 495)	Sanofi SA, Call, 108.698, 23/01/2024	EUR	UBS	-	-
(10 786)	Sanofi SA, Call, 110.266, 04/01/2024	EUR	Morgan Stanley	-	-
(11 078)	Sanofi SA, Call, 111.289, 09/01/2024	EUR	BBVA	-	-
(71 127)	SES SA, Call, 6.384, 05/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(18 818)	-
(67 385)	SES SA, Call, 6.543, 06/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(6 510)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(74 323)	SES SA, Call, 6.598, 30/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(4 582)	-
(48 662)	SES SA, Call, 6.609, 27/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(7 826)	-
(55 995)	SES SA, Call, 6.626, 20/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(7 072)	-
(54 124)	SES SA, Call, 6.641, 13/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(5 292)	-
(72 902)	SES SA, Call, 6.807, 12/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(11 965)	-
(55 755)	SES SA, Call, 6.815, 23/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(995)	-
(52 469)	SES SA, Call, 6.817, 16/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(348)	-
(62 699)	SES SA, Call, 6.925, 09/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(20)	-
(62 376)	SES SA, Call, 7.074, 04/01/2024	EUR	Goldman Sachs	-	-
(93 522)	SES SA, Call, 7.149, 19/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(10 781)	-
(30 173)	Shell plc, Call, 26.865, 05/03/2024	GBP	BBVA	(13 174)	-
(32 522)	Shell plc, Call, 27.050, 12/03/2024	GBP	BNP Paribas	(14 043)	-
(34 989)	Shell plc, Call, 27.382, 19/03/2024	GBP	BNP Paribas	(13 344)	-
(51 413)	Shell plc, Call, 27.402, 04/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(1)	-
(32 522)	Shell plc, Call, 27.464, 27/02/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(6 965)	-
(29 124)	Shell plc, Call, 27.549, 20/02/2024	GBP	BBVA	(4 455)	-
(29 124)	Shell plc, Call, 27.674, 13/02/2024	GBP	RBC	(4 066)	-
(26 856)	Shell plc, Call, 28.153, 06/02/2024	GBP	Citigroup	(1 341)	-
(44 898)	Shell plc, Call, 28.813, 09/01/2024	GBP	Morgan Stanley	-	-
(34 028)	Shell plc, Call, 29.051, 23/01/2024	GBP	BBVA	(54)	-
(10 886)	Shell plc, Call, 29.775, 30/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(20)	-
(38 911)	Shell plc, Call, 30.214, 16/01/2024	GBP	Morgan Stanley	-	-
(135 163)	Standard Chartered plc, Call, 7.200, 06/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(8 524)	-
(135 163)	Standard Chartered plc, Call, 7.271, 30/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(5 001)	-
(118 801)	Standard Chartered plc, Call, 7.363, 05/03/2024	GBP	UBS	(9 484)	-
(109 469)	Standard Chartered plc, Call, 7.365, 23/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(1 941)	-
(128 049)	Standard Chartered plc, Call, 7.406, 12/03/2024	GBP	UBS	(11 626)	-
(128 049)	Standard Chartered plc, Call, 7.436, 13/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(5 938)	-
(123 069)	Standard Chartered plc, Call, 7.500, 19/03/2024	GBP	UBS	(11 554)	-
(128 049)	Standard Chartered plc, Call, 7.558, 27/02/2024	GBP	UBS	(8 381)	-
(128 049)	Standard Chartered plc, Call, 7.709, 20/02/2024	GBP	UBS	(4 829)	-
(196 622)	Standard Chartered plc, Call, 8.572, 04/01/2024	GBP	Morgan Stanley	-	-
(12 100)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 91.850, 23/01/2024	USD	Goldman Sachs	(97 941)	(0,01)
(12 800)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 93.850, 16/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(76 021)	(0,01)
(12 500)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 95.670, 04/01/2024	USD	Citigroup	(45 999)	(0,01)
(12 800)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 96.260, 06/02/2024	USD	Morgan Stanley	(74 010)	(0,01)
(12 800)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 96.300, 09/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(44 993)	(0,01)
(12 800)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 98.910, 30/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(46 437)	(0,01)
(12 100)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 103.060, 13/02/2024	USD	Morgan Stanley	(34 176)	(0,01)
(12 100)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 103.080, 27/02/2024	USD	Morgan Stanley	(41 683)	(0,01)
(11 300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 105.270, 05/03/2024	USD	BNP Paribas	(29 757)	-
(11 700)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 109.460, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(22 784)	-
(12 100)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 115.620, 12/03/2024	USD	RBC	(9 528)	-
(3 795)	Swatch Group AG (The), Call, 252.484, 05/03/2024	CHF	BBVA	(8 783)	-
(3 636)	Swatch Group AG (The), Call, 252.578, 19/03/2024	CHF	BNP Paribas	(11 022)	-
(3 425)	Swatch Group AG (The), Call, 255.821, 27/02/2024	CHF	BNP Paribas	(4 942)	-
(3 425)	Swatch Group AG (The), Call, 260.054, 13/02/2024	CHF	BBVA	(1 727)	-
(3 425)	Swatch Group AG (The), Call, 261.589, 20/02/2024	CHF	BBVA	(2 130)	-
(4 090)	Swatch Group AG (The), Call, 267.324, 12/03/2024	CHF	UBS	(3 049)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(3 102)	Swatch Group AG (The), Call, 267.609, 06/02/2024	CHF	Morgan Stanley	(280)	-
(11 803)	Swiss Re AG, Call, 98.129, 04/01/2024	CHF	Goldman Sachs	(15)	-
(9 034)	Swiss Re AG, Call, 99.874, 12/03/2024	CHF	J.P. Morgan	(11 907)	-
(8 683)	Swiss Re AG, Call, 101.829, 19/03/2024	CHF	BNP Paribas	(8 089)	-
(2 702)	Swiss Re AG, Call, 102.395, 06/02/2024	CHF	BBVA	(439)	-
(12 122)	Swiss Re AG, Call, 102.783, 09/01/2024	CHF	Goldman Sachs	-	-
(9 034)	Swiss Re AG, Call, 103.518, 13/02/2024	CHF	Morgan Stanley	(1 515)	-
(15 660)	Swiss Re AG, Call, 103.679, 23/01/2024	CHF	Morgan Stanley	(178)	-
(12 122)	Swiss Re AG, Call, 104.362, 16/01/2024	CHF	Goldman Sachs	(9)	-
(9 034)	Swiss Re AG, Call, 106.557, 20/02/2024	CHF	BNP Paribas	(748)	-
(9 034)	Swiss Re AG, Call, 107.597, 27/02/2024	CHF	J.P. Morgan	(766)	-
(438 261)	Tesco plc, Call, 2.915, 23/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(25 101)	-
(462 609)	Tesco plc, Call, 2.929, 16/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(17 196)	-
(438 261)	Tesco plc, Call, 2.938, 13/02/2024	GBP	UBS	(31 460)	(0,01)
(462 609)	Tesco plc, Call, 2.958, 30/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(19 694)	-
(438 261)	Tesco plc, Call, 2.964, 20/02/2024	GBP	UBS	(28 641)	-
(450 435)	Tesco plc, Call, 2.971, 04/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(1 168)	-
(462 609)	Tesco plc, Call, 2.994, 06/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(16 159)	-
(462 609)	Tesco plc, Call, 3.015, 09/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(943)	-
(438 261)	Tesco plc, Call, 3.060, 27/02/2024	GBP	Goldman Sachs	(14 640)	-
(406 609)	Tesco plc, Call, 3.064, 05/03/2024	GBP	UBS	(15 874)	-
(438 261)	Tesco plc, Call, 3.086, 12/03/2024	GBP	Morgan Stanley	(17 012)	-
(30 600)	Verizon Communications, Inc., Call, 33.370, 09/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(107 142)	(0,01)
(30 600)	Verizon Communications, Inc., Call, 34.100, 16/01/2024	USD	Goldman Sachs	(86 730)	(0,01)
(29 800)	Verizon Communications, Inc., Call, 35.360, 04/01/2024	USD	Citigroup	(64 324)	(0,01)
(29 000)	Verizon Communications, Inc., Call, 36.990, 23/01/2024	USD	Morgan Stanley	(19 983)	-
(29 000)	Verizon Communications, Inc., Call, 37.840, 13/02/2024	USD	RBC	(20 569)	-
(30 600)	Verizon Communications, Inc., Call, 37.850, 06/02/2024	USD	RBC	(18 908)	-
(30 600)	Verizon Communications, Inc., Call, 38.310, 30/01/2024	USD	RBC	(11 539)	-
(27 900)	Verizon Communications, Inc., Call, 39.340, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(15 677)	-
(29 000)	Verizon Communications, Inc., Call, 39.920, 12/03/2024	USD	Goldman Sachs	(11 036)	-
(29 000)	Verizon Communications, Inc., Call, 40.110, 27/02/2024	USD	Goldman Sachs	(7 462)	-
(26 900)	Verizon Communications, Inc., Call, 40.620, 05/03/2024	USD	Goldman Sachs	(6 269)	-
(32 700)	VTech Holdings Ltd., Call, 47.153, 06/02/2024	HKD	Nomura	(4 923)	-
(29 000)	VTech Holdings Ltd., Call, 47.463, 05/03/2024	HKD	Goldman Sachs	(5 435)	-
(35 000)	VTech Holdings Ltd., Call, 47.643, 30/01/2024	HKD	Nomura	(3 553)	-
(18 000)	VTech Holdings Ltd., Call, 48.116, 23/01/2024	HKD	Nomura	(1 083)	-
(36 400)	VTech Holdings Ltd., Call, 49.148, 16/01/2024	HKD	Nomura	(525)	-
(18 700)	VTech Holdings Ltd., Call, 50.065, 04/01/2024	HKD	Nomura	-	-
(21 100)	VTech Holdings Ltd., Call, 50.421, 09/01/2024	HKD	Nomura	(6)	-
(28 500)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 24.710, 06/02/2024	USD	Morgan Stanley	(79 173)	(0,01)
(27 000)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 25.700, 27/02/2024	USD	Morgan Stanley	(60 609)	(0,01)
(28 500)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 25.750, 16/01/2024	USD	Morgan Stanley	(49 059)	(0,01)
(28 500)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 25.890, 30/01/2024	USD	RBC	(54 185)	(0,01)
(27 000)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 26.430, 23/01/2024	USD	Morgan Stanley	(39 963)	(0,01)
(27 000)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 26.540, 13/02/2024	USD	BNP Paribas	(42 936)	(0,01)
(28 500)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 28.510, 09/01/2024	USD	Morgan Stanley	(11 664)	-
(27 800)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 28.920, 04/01/2024	USD	Citigroup	(4 242)	-
(25 100)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 29.770, 05/03/2024	USD	Morgan Stanley	(20 623)	-
(27 000)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 31.800, 12/03/2024	USD	Morgan Stanley	(14 415)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(26 000)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 32.780, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(12 221)	-
(57 100)	Western Union Co. (The), Call, 12.610, 06/02/2024	USD	Morgan Stanley	(8 210)	-
(54 100)	Western Union Co. (The), Call, 12.740, 27/02/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(11 820)	-
(50 200)	Western Union Co. (The), Call, 12.760, 05/03/2024	USD	Morgan Stanley	(12 019)	-
(54 100)	Western Union Co. (The), Call, 12.790, 23/01/2024	USD	Morgan Stanley	(933)	-
(54 100)	Western Union Co. (The), Call, 12.890, 13/02/2024	USD	Morgan Stanley	(6 687)	-
(52 000)	Western Union Co. (The), Call, 12.920, 19/03/2024	USD	RBC	(9 861)	-
(57 100)	Western Union Co. (The), Call, 13.010, 30/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1 802)	-
(54 100)	Western Union Co. (The), Call, 13.070, 12/03/2024	USD	RBC	(9 922)	-
(57 100)	Western Union Co. (The), Call, 14.270, 09/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	-	-
(57 100)	Western Union Co. (The), Call, 14.470, 16/01/2024	USD	Morgan Stanley	-	-
(55 600)	Western Union Co. (The), Call, 14.660, 04/01/2024	USD	Citigroup	-	-
(122 606)	WPP plc, Call, 7.693, 23/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(20 828)	-
(118 946)	WPP plc, Call, 7.784, 13/02/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(25 807)	-
(89 637)	WPP plc, Call, 7.787, 04/01/2024	GBP	UBS	(1 363)	-
(129 418)	WPP plc, Call, 7.855, 16/01/2024	GBP	UBS	(8 093)	-
(100 647)	WPP plc, Call, 7.860, 27/02/2024	GBP	UBS	(23 806)	-
(100 647)	WPP plc, Call, 7.927, 20/02/2024	GBP	UBS	(17 795)	-
(139 076)	WPP plc, Call, 7.934, 06/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(17 075)	-
(139 076)	WPP plc, Call, 8.006, 30/01/2024	GBP	Société Générale	(10 350)	-
(93 378)	WPP plc, Call, 8.067, 05/03/2024	GBP	UBS	(16 063)	-
(118 503)	WPP plc, Call, 8.096, 09/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(373)	-
(100 647)	WPP plc, Call, 8.443, 12/03/2024	GBP	UBS	(8 281)	-
(87 939)	WPP plc, Call, 8.558, 19/03/2024	GBP	BNP Paribas	(6 647)	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(10 430 391)	(0,99)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7 988 000	11 900 316	0,64
Actions					China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	9 837 200	19 817 744	1,07
Services de communication					CreditAccess Grameen Ltd.	INR	578 428	11 097 796	0,60
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2 752 400	103 252 710	5,57	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	14 828 083	26 233 623	1,42
			103 252 710	5,57	FirstRand Ltd.	ZAR	11 222 656	44 860 111	2,42
Biens de consommation discrétionnaire					Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1 347 227	20 423 961	1,10
Arezzo Industria e Comercio SA	BRL	720 527	9 572 732	0,52	HDFC Bank Ltd.	INR	2 660 846	54 655 508	2,94
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1 424 000	39 000 096	2,10	Itau Unibanco Holding SA	BRL	6 859 546	47 980 062	2,58
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4 126 800	20 050 003	1,08	Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR	USD	371 936	34 218 112	1,85
H World Group Ltd., ADR	USD	604 540	20 120 756	1,09	KRUK SA	PLN	209 688	25 171 836	1,36
JD.com, Inc. 'A'	HKD	3 017 861	43 339 214	2,34	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	1 662 597	31 141 435	1,68
Kia Corp.	KRW	240 773	18 648 580	1,01	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	2 203 218	18 432 013	0,99
Lojas Renner SA	BRL	5 650 057	20 264 028	1,09	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	9 715 608	34 441 835	1,86
LPP SA	PLN	5 201	21 314 111	1,15				549 125 731	29,63
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 321 606	10 172 488	0,55	Santé				
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	2 116 400	21 728 244	1,17	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	203 255	13 934 168	0,75
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	3 052 106	23 634 974	1,27	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	2 095 503	23 188 410	1,25
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	7 522 000	13 879 790	0,75	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S	BRL	22 294 175	20 426 154	1,10
Trip.com Group Ltd.	HKD	826 750	29 320 055	1,58				57 548 732	3,10
			291 045 071	15,70	Industrie				
Biens de consommation de base					Cera Sanitaryware Ltd.	INR	90 313	8 516 780	0,46
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	710 000	1 904 964	0,10	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 264 765	29 102 348	1,58
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	2 935 725	43 908 165	2,37	Grupa Pracuj SA	PLN	971 592	14 770 678	0,80
			45 813 129	2,47	KEI Industries Ltd.	INR	290 691	11 349 248	0,61
Énergie					Localiza Rent a Car SA Rights	BRL	6 119	25 194	-
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRL	235 665	1 275 347	0,07	Localiza Rent a Car SA	BRL	1 705 408	22 332 570	1,20
PRIO SA	BRL	1 042 771	9 890 202	0,53	Mytilineos SA	EUR	293 993	11 825 522	0,64
			11 165 549	0,60	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 380 902	21 184 268	1,14
Finances					Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2 706 891	19 862 188	1,07
AIA Group Ltd.	HKD	4 514 600	39 254 413	2,12	Wizz Air Holdings plc, Reg. S	GBP	895 341	25 180 498	1,36
Axis Bank Ltd.	INR	2 605 197	34 505 760	1,86					
Banco BTG Pactual SA	BRL	3 131 012	24 257 842	1,31					
Banco de Chile	CLP	100 338 688	11 811 218	0,64					
Banco Santander Chile	CLP	219 671 010	10 850 086	0,59					
Bank BTPN Syariah Tbk. PT	IDR	68 590 400	7 517 430	0,41					
Bank of Georgia Group plc	GBP	284 682	14 394 091	0,78					
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	237 417	26 160 539	1,41					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	3 881 741	13 995 670	0,75	Gerdau SA Preference	BRL	3 898 373	19 060 073	1,03
			178 144 964	9,61	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	9 008 248	18 726 422	1,01
Technologies de l'information					Suzano SA	BRL	1 859 428	21 286 587	1,14
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	9 085 000	30 924 429	1,67				66 607 138	3,59
Lenovo Group Ltd.	HKD	16 642 000	23 212 527	1,25	Immobilier				
Lotes Co. Ltd.	TWD	732 000	25 495 529	1,38	Emaar Properties PJSC	AED	6 057 611	13 054 926	0,70
MediaTek, Inc.	TWD	567 000	18 754 662	1,01				13 054 926	0,70
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1 649 423	100 402 589	5,42	Total des actions				
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	96 096	35 101 506	1,89				1 738 185 972	93,76
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	8 588 000	165 748 185	8,94	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	866 905	22 788 595	1,23				1 738 185 972	93,76
			422 428 022	22,79	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Matériaux					Actions				
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	5 441 588	7 534 056	0,41	Biens de consommation discrétionnaire				
					Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2 489 786	19 150 734	1,03
								19 150 734	1,03
					Total des actions				
								19 150 734	1,03
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
								19 150 734	1,03
					Total des investissements				
								1 757 336 706	94,79
					Espèces				
								91 750 804	4,95
					Autres actifs/(passifs)				
								4 805 579	0,26
					Actif net total				
								1 853 893 089	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	112 936 555	USD	28 521 393	31 janvier 2024	HSBC	178 527	0,01
USD	29 958	PLN	117 303	31 janvier 2024	HSBC	148	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						178 675	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						178 675	0,01
Couverture des catégories d'actions							
PLN	3 017 123	USD	772 329	31 janvier 2024	HSBC	(5 605)	-
USD	80 017	PLN	316 837	31 janvier 2024	HSBC	(500)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(6 105)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(6 105)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						172 570	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Biens de consommation discrétionnaire									
Arezzo Industria e Comercio SA	BRL	151 386	2 011 275	1,24	Krishna Institute of Medical Sciences Ltd., Reg. S	INR	102 039	2 427 824	1,49
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	145 975	2 498 053	1,53	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	8 399 100	1 554 682	0,95
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	220 860	4 035 531	2,48	Netcare Ltd.	ZAR	2 698 288	2 089 376	1,28
Laureate Education, Inc. 'A'	USD	183 193	2 496 799	1,53	WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	81 000	331 770	0,20
LPP SA	PLN	783	3 208 796	1,97				14 675 709	9,01
MakeMyTrip Ltd.	USD	33 798	1 587 445	0,97	Industrie				
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	396 500	2 359 104	1,45	Cenergy Holdings SA	EUR	117 462	925 484	0,57
Mobile World Investment Corp.	VND	749 700	1 320 364	0,81	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	402 900	805 386	0,49
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	280 000	3 220 609	1,98	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	955 585	1 911 517	1,17
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	315 437	2 442 689	1,50	Cera Sanitaryware Ltd.	INR	17 966	1 694 246	1,04
Vivara Participacoes SA	BRL	371 318	2 618 646	1,61	Gemadept Corp.	VND	805 600	2 340 595	1,44
Wilcon Depot, Inc.	PHP	3 873 300	1 461 887	0,90	Grupa Pracuj SA	PLN	158 403	2 408 130	1,48
			29 261 198	17,97	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	876 530	3 906 593	2,40
Biens de consommation de base					KEI Industries Ltd.	INR	70 465	2 751 116	1,69
Clicks Group Ltd.	ZAR	238 163	4 218 166	2,58	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	269 300	1 976 026	1,21
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	117 053	2 160 703	1,33	SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	1 171 000	2 016 919	1,24
Marico Ltd.	INR	453 651	2 990 222	1,84	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	23 051	1 283 672	0,79
Uni-President China Holdings Ltd.	HKD	1 832 000	1 300 592	0,80	Wizz Air Holdings plc, Reg. S	GBP	79 637	2 239 705	1,38
			10 669 683	6,55	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	383 400	1 382 354	0,85
Finances								25 641 743	15,75
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	17 635	1 943 168	1,19	Technologies de l'information				
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	169 267	3 247 580	1,98	ASMPT Ltd.	HKD	127 700	1 215 441	0,75
Gentera SAB de CV	MXN	2 276 100	3 220 600	1,98	BE Semiconductor Industries NV	EUR	10 892	1 650 164	1,01
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	139 446	2 114 001	1,30	Borosil Renewables Ltd.	INR	294 642	1 557 892	0,96
InterCorp Financial Services, Inc.	USD	70 181	1 491 064	0,92	Chroma ATE, Inc.	TWD	355 000	2 462 934	1,51
KRUK SA	PLN	19 372	2 325 497	1,43	E Ink Holdings, Inc.	TWD	274 000	1 757 248	1,08
National Bank of Greece SA	EUR	271 816	1 898 340	1,17	FPT Corp.	VND	558 400	2 209 808	1,36
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	827 367	2 933 016	1,80	Globant SA	USD	10 292	2 467 119	1,51
TBC Bank Group plc	GBP	56 329	2 027 709	1,25	KoMiCo Ltd.	KRW	46 128	2 300 794	1,41
			21 200 975	13,02	LEENO Industrial, Inc.	KRW	11 996	1 885 215	1,16
Santé					Lotes Co. Ltd.	TWD	93 000	3 239 186	1,99
Alkem Laboratories Ltd.	INR	52 129	3 258 706	2,01	Mphasis Ltd.	INR	123 870	4 076 016	2,51
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	42 879	2 939 574	1,81	Parade Technologies Ltd.	TWD	76 000	2 968 466	1,82
Burjeel Holdings plc	AED	2 449 024	2 073 777	1,27	Silergy Corp.	TWD	161 000	2 624 476	1,61
					Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	257 000	2 501 020	1,54

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	28 921	2 491 162	1,53
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	104 366	2 743 501	1,68
		38 150 442	23,43	
Matériaux				
Aluminium Bahrain BSC	BHD	506 685	1 509 037	0,93
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	14 705	2 587 595	1,59
Supreme Industries Ltd.	INR	45 081	2 461 140	1,51
		6 557 772	4,03	
Immobilier				
Ayala Land, Inc.	PHP	4 560 400	2 832 577	1,73
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	457 494	1 822 649	1,12
Emaar Development PJSC	AED	1 210 751	2 354 729	1,45
		7 009 955	4,30	
Services aux collectivités				
AlKhorayef Water & Power Technologies Co.	SAR	41 985	2 170 090	1,33
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	4 480 274	2 024 492	1,24
Engie Brasil Energia SA	BRL	256 332	2 392 439	1,47
		6 587 021	4,04	
Total des actions			159 754 498	98,10
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			159 754 498	98,10
Total des investissements			159 754 498	98,10
Espèces			3 443 716	2,11
Autres actifs/(passifs)			(349 469)	(0,21)
Actif net total			162 848 745	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Energy

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Marathon Oil Corp.	USD	551 972	13 456 188	2,60
Actions					Neste OYJ	EUR	287 837	10 311 968	1,99
Biens de consommation discrétionnaire					NOV, Inc.	USD	802 312	16 429 220	3,18
Saietta Group plc	GBP	4 705 881	1 047 529	0,20	Oceaneering International, Inc.	USD	296 193	6 402 308	1,24
			1 047 529	0,20	Ovintiv, Inc.	USD	267 676	11 849 868	2,29
Biens de consommation de base					Range Resources Corp.	USD	291 539	8 987 355	1,74
Darling Ingredients, Inc.	USD	177 413	8 901 963	1,72	Repsol SA	EUR	1 002 965	14 918 074	2,89
			8 901 963	1,72	Schlumberger NV	USD	99 783	5 212 183	1,01
Énergie					Shell plc	GBP	636 296	20 812 911	4,03
Aker BP ASA	NOK	513 946	15 002 183	2,90	Southwestern Energy Co.	USD	1 269 381	8 414 271	1,63
Baker Hughes Co.	USD	540 281	18 476 350	3,57	Subsea 7 SA	NOK	572 778	8 396 342	1,62
Birchcliff Energy Ltd.	CAD	1 119 405	4 857 387	0,94	Suncor Energy, Inc.	CAD	470 923	14 943 798	2,89
BP plc	GBP	2 339 751	13 873 385	2,68	Technip Energies NV	EUR	548 526	12 929 151	2,50
Cenovus Energy, Inc.	CAD	677 697	11 233 736	2,17	TotalEnergies SE	EUR	212 927	14 541 230	2,81
ConocoPhillips	USD	39 589	4 611 642	0,89	Tourmaline Oil Corp.	CAD	226 263	10 090 290	1,95
Coterra Energy, Inc.	USD	680 874	17 461 865	3,38				431 073 466	83,38
Devon Energy Corp.	USD	349 676	16 001 087	3,09	Industrie				
Diamondback Energy, Inc.	USD	59 006	9 164 698	1,77	Fugro NV	EUR	884 307	16 954 480	3,28
Enbridge, Inc.	CAD	326 283	11 726 827	2,27				16 954 480	3,28
Eni SpA	EUR	1 172 806	20 010 383	3,87	Matériaux				
EOG Resources, Inc.	USD	101 655	12 332 699	2,39	Albemarle Corp.	USD	35 031	5 229 507	1,01
EQT Corp.	USD	254 301	9 919 767	1,92				5 229 507	1,01
Equinor ASA	NOK	406 243	12 954 307	2,51	Services aux collectivités				
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	1 493 773	22 086 284	4,28	Drax Group plc	GBP	3 919 197	24 412 615	4,72
Harbour Energy plc	GBP	4 647 516	18 243 322	3,53	Orsted A/S, Reg. S	DKK	221 778	12 322 005	2,38
HF Sinclair Corp.	USD	191 109	10 622 876	2,05				36 734 620	7,10
Hunting plc	GBP	1 041 188	3 913 576	0,76	Total des actions				
John Wood Group plc	GBP	9 540 825	20 885 935	4,04				499 941 565	96,69
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								499 941 565	96,69
					Total des investissements				
								499 941 565	96,69
					Espèces				
								18 907 954	3,66
					Autres actifs/(passifs)				
								(1 808 095)	(0,35)
					Actif net total				
								517 041 424	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Energy

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	10 177 295	USD	11 155 452	31 janvier 2024	HSBC	104 517	0,02
USD	100 503	EUR	90 635	31 janvier 2024	HSBC	226	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						104 743	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						104 743	0,02
Couverture des catégories d'actions							
EUR	112 606	USD	125 238	31 janvier 2024	HSBC	(654)	-
USD	155 716	EUR	141 859	31 janvier 2024	HSBC	(1 234)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 888)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 888)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						102 855	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Energy Transition

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Landis+Gyr Group AG	CHF	179 226	16 283 572	1,01
Actions					Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	137 671	50 287 831	3,13
Biens de consommation discrétionnaire					SMA Solar Technology AG	EUR	77 742	5 201 778	0,32
Ariston Holding NV	EUR	1 641 381	11 390 715	0,71	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	592 245	57 221 680	3,56
Cie Plastic Omnium SE	EUR	2 634 909	35 377 230	2,20	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	76 804 000	44 722 210	2,78
Saietta Group plc	GBP	6 311 476	1 404 935	0,09				324 485 830	20,19
			48 172 880	3,00	Matériaux				
Industrie					Gurit Holding AG	CHF	156 270	15 332 994	0,95
Alfen N.V., Reg. S	EUR	673 058	44 923 270	2,79	Johnson Matthey plc	GBP	2 997 125	64 714 523	4,03
Array Technologies, Inc.	USD	2 221 989	37 940 242	2,36	LG Chem Ltd.	KRW	91 762	35 456 133	2,21
Cadeler A/S	NOK	643 613	2 967 996	0,18	Nano One Materials Corp.	CAD	1 133 480	2 124 293	0,13
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 266 600	29 144 572	1,81	Umicore SA	EUR	2 584 296	71 251 618	4,44
Deme Group NV	EUR	68 440	8 394 888	0,52	Wacker Chemie AG	EUR	89 617	11 319 274	0,70
Fluence Energy, Inc.	USD	822 201	20 191 607	1,26				200 198 835	12,46
Forsee Power SACA	EUR	1 799 077	5 159 042	0,32	Services aux collectivités				
Ilika plc	GBP	1 575 066	721 254	0,04	Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	1 330 942	41 475 361	2,58
Industrie De Nora SpA	EUR	1 224 938	21 319 480	1,33	EDP Renovaveis SA	EUR	2 931 275	60 071 066	3,74
Invinity Energy Systems plc	GBP	7 899 112	3 516 685	0,22	Elia Group SA/NV	EUR	339 816	42 433 045	2,64
Johnson Controls International plc	USD	606 267	34 970 003	2,18	Encavis AG	EUR	1 918 223	33 046 627	2,06
MasTec, Inc.	USD	308 795	23 328 374	1,45	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	1 549 739	45 954 784	2,86
Nexans SA	EUR	617 078	54 381 688	3,38	Neoen SA, Reg. S	EUR	1 174 346	39 242 782	2,44
Nordex SE	EUR	2 335 932	26 845 745	1,67	Redeia Corp. SA	EUR	2 793 560	46 012 085	2,86
OX2 AB	SEK	5 842 441	32 112 342	2,00	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	654 610	13 505 445	0,84
Pod Point Group Holdings plc	GBP	4 974 231	1 376 171	0,09	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1 964 108	16 386 804	1,02
Prysmian SpA	EUR	260 339	11 913 144	0,74	Volitalia SA	EUR	1 534 008	17 731 327	1,10
Schneider Electric SE	EUR	205 616	41 453 280	2,58				355 859 326	22,14
Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	1 077 035	17 025 252	1,06	Total des actions				
SIF Holding NV	EUR	1 213 154	13 861 761	0,86				1 517 039 171	94,38
Signify NV, Reg. S	EUR	849 474	28 602 532	1,78	Warrants				
SPIE SA	EUR	609 207	19 159 392	1,19	Industrie				
Stem, Inc.	USD	5 266 814	20 919 384	1,30	Invinity Energy Systems plc 16/12/2023	GBP	564 635	18 315	-
Vestas Wind Systems A/S	DKK	2 765 883	88 094 196	5,48	Invinity Energy Systems plc 16/12/2024	GBP	564 635	18 314	-
			588 322 300	36,59				36 629	-
Technologies de l'information					Total des warrants				
Canadian Solar, Inc.	USD	744 145	19 647 542	1,22				36 629	-
Enphase Energy, Inc.	USD	291 175	39 189 898	2,44	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
First Solar, Inc.	USD	456 649	79 034 294	4,93				1 517 075 800	94,38
Itron, Inc.	USD	169 030	12 897 025	0,80	Total des investissements				
								1 517 075 800	94,38
					Espèces				
								94 455 080	5,88
					Autres actifs/(passifs)				
								(4 200 938)	(0,26)
					Actif net total				
								1 607 329 942	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Energy Transition

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	24 321 883	USD	28 220 369	31 janvier 2024	HSBC	831 100	0,05
CZK	560 955	USD	25 036	31 janvier 2024	HSBC	22	-
EUR	199 393 478	USD	218 528 349	31 janvier 2024	HSBC	2 076 885	0,13
GBP	79 772 456	USD	101 318 045	31 janvier 2024	HSBC	169 539	0,01
NOK	132 805 436	USD	12 842 792	31 janvier 2024	HSBC	219 723	0,02
PLN	102 539 770	USD	25 895 620	31 janvier 2024	HSBC	162 225	0,01
SGD	4 160 157	USD	3 128 969	31 janvier 2024	HSBC	24 131	-
USD	3 161 695	EUR	2 851 190	31 janvier 2024	HSBC	7 191	-
USD	61 055	GBP	47 906	31 janvier 2024	HSBC	109	-
USD	639	NOK	6 471	31 janvier 2024	HSBC	3	-
USD	55 989	PLN	219 237	31 janvier 2024	HSBC	276	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						3 491 204	0,22
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						3 491 204	0,22
Couverture des catégories d'actions							
CZK	16 947	USD	761	31 janvier 2024	HSBC	(4)	-
EUR	3 309 958	USD	3 681 246	31 janvier 2024	HSBC	(19 170)	(0,01)
GBP	1 645 439	USD	2 104 090	31 janvier 2024	HSBC	(10 740)	-
NOK	2 541 011	USD	252 009	31 janvier 2024	HSBC	(2 079)	-
PLN	1 662 443	USD	426 473	31 janvier 2024	HSBC	(4 006)	-
SGD	68 600	USD	52 060	31 janvier 2024	HSBC	(67)	-
USD	246 663	CHF	210 933	31 janvier 2024	HSBC	(5 287)	-
USD	688 219	EUR	626 209	31 janvier 2024	HSBC	(4 608)	-
USD	112 704	GBP	88 996	31 janvier 2024	HSBC	(518)	-
USD	985 270	PLN	3 891 643	31 janvier 2024	HSBC	(3 691)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(50 170)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(50 170)	(0,01)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						3 441 034	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Equity Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Santé				
Actions					Bayer AG	EUR	117 721	4 374 846	1,57
Services de communication					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	105 870	5 420 395	1,95
BT Group plc	GBP	3 317 840	5 216 282	1,87	GSK plc	GBP	297 768	5 492 791	1,97
DeNA Co. Ltd.	JPY	351 300	3 415 989	1,23	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	230 500	4 333 658	1,56
Dentsu Group, Inc.	JPY	243 000	6 218 371	2,23	Pfizer, Inc.	USD	188 859	5 436 240	1,95
KDDI Corp.	JPY	238 200	7 548 850	2,71	Sanofi SA	EUR	57 336	5 680 147	2,04
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	338 000	3 679 198	1,32				30 738 077	11,04
Orange SA	EUR	601 689	6 843 114	2,46	Industrie				
RTL Group SA	EUR	114 967	4 441 468	1,60	Adecco Group AG	CHF	71 339	3 507 487	1,26
SES SA, ADR	EUR	560 769	3 711 870	1,33	ManpowerGroup, Inc.	USD	74 191	5 912 723	2,12
Verizon Communications, Inc.	USD	209 362	7 844 963	2,83	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	77 990	7 722 183	2,78
WPP plc	GBP	527 403	5 051 550	1,81				17 142 393	6,16
			53 971 655	19,39	Technologies de l'information				
Biens de consommation discrétionnaire					Citizen Watch Co. Ltd.	JPY	732 700	4 360 688	1,57
Bridgestone Corp.	JPY	134 600	5 562 750	2,00	HP, Inc.	USD	144 719	4 365 781	1,57
Continental AG	EUR	117 505	9 987 978	3,58	Intel Corp.	USD	106 076	5 341 080	1,92
eBay, Inc.	USD	109 549	4 759 715	1,71	International Business Machines Corp.	USD	35 391	5 793 858	2,08
Panasonic Holdings Corp.	JPY	478 900	4 731 243	1,70	Micron Technology, Inc.	USD	58 034	4 989 215	1,79
Swatch Group AG (The)	CHF	14 774	4 030 392	1,45	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	92 528	5 632 303	2,02
			29 072 078	10,44	VTech Holdings Ltd.	HKD	755 800	4 557 554	1,64
Biens de consommation de base								35 040 479	12,59
Carrefour SA	EUR	303 465	5 561 680	2,00	Matériaux				
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	84 690	6 818 726	2,45	Anglo American plc	GBP	187 098	4 689 804	1,68
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	99 786	6 109 116	2,19	BASF SE	EUR	109 526	5 903 927	2,13
Tesco plc	GBP	1 884 817	6 964 701	2,51				10 593 731	3,81
Tiger Brands Ltd.	ZAR	403 671	4 418 430	1,59	Immobilier				
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	173 253	4 604 247	1,65	Marcus & Millichap, Inc.	USD	154 083	6 753 832	2,43
			34 476 900	12,39				6 753 832	2,43
Énergie					Total des actions				
Eni SpA	EUR	278 443	4 750 786	1,71				275 258 277	98,89
Repsol SA	EUR	266 231	3 959 913	1,42	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Shell plc	GBP	139 093	4 549 660	1,63				275 258 277	98,89
			13 260 359	4,76	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Finances					Actions				
Ageas SA/NV	EUR	119 315	5 198 808	1,87	Matériaux				
AXA SA	EUR	192 436	6 275 343	2,25	Alrosa PJSC#	USD	5 168 609	-	-
Citigroup, Inc.	USD	129 664	6 677 900	2,39				-	-
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2 120 600	6 202 898	2,23	Total des actions				
NatWest Group plc	GBP	2 194 242	6 123 620	2,20				-	-
Standard Chartered plc	GBP	669 358	5 675 588	2,04	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Swiss Re AG	CHF	34 776	3 917 373	1,41				-	-
Western Union Co. (The)	USD	346 551	4 137 243	1,49					
			44 208 773	15,88					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Equity Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Total des investissements			275 258 277	98,89
Espèces			3 648 118	1,31
Autres actifs/(passifs)			(554 206)	(0,20)
Actif net total			278 352 189	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 175 780	USD	792 574	31 janvier 2024	HSBC	5 815	-
USD	3 971	ZAR	73 011	31 janvier 2024	HSBC	11	-
ZAR	33 393 613	USD	1 799 067	31 janvier 2024	HSBC	12 129	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						17 955	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						17 955	0,01
Couverture des catégories d'actions							
AUD	14 537	USD	9 906	31 janvier 2024	HSBC	(35)	-
USD	568	AUD	839	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
USD	113 381	ZAR	2 103 591	31 janvier 2024	HSBC	(713)	-
ZAR	76 173	USD	4 145	31 janvier 2024	HSBC	(13)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(762)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(762)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						17 193	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Gold

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Matador Mining Ltd.	AUD	18 337 761	585 855	0,12
Actions					Mayfair Gold Corp.	CAD	500 000	946 598	0,19
Matériaux					Newmont Corp., CDI	AUD	213 005	8 776 441	1,77
Aclara Resources, Inc.	CAD	3 936 675	1 448 310	0,29	Newmont Corp.	USD	648 666	27 028 934	5,46
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	169 970	9 288 465	1,88	Northern Star Resources Ltd.	AUD	2 845 920	26 087 121	5,28
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	368 168	20 234 294	4,09	O3 Mining, Inc.	CAD	1 163 694	1 386 813	0,28
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	827 099	11 235 362	2,27	OceanaGold Corp.	CAD	6 318 288	12 447 355	2,52
Allied Gold Corp.	CAD	2 106 200	5 719 053	1,16	Osisko Mining, Inc.	CAD	368 576	727 875	0,15
Anglogold Ashanti plc	USD	1 428 345	26 828 705	5,42	Pan American Silver Corp.	USD	1 510 085	24 956 487	5,05
Argonaut Gold, Inc.	CAD	20 941 100	7 155 027	1,45	Red 5 Ltd.	AUD	34 282 845	7 158 075	1,45
Artemis Gold, Inc.	CAD	362 866	1 715 538	0,35	Resolute Mining Ltd.	AUD	21 137 285	6 295 629	1,27
Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	771 000	5 632 443	1,14	Reunion Gold Corp.	CAD	3 202 200	1 038 577	0,21
B2Gold Corp.	CAD	2 970 804	9 382 117	1,90	Skeena Resources Ltd.	CAD	586 900	2 914 648	0,59
Barrick Gold Corp.	USD	1 476 630	26 700 547	5,40	Snowline Gold Corp.	CAD	135 500	504 880	0,10
Bluestone Resources, Inc.	CAD	1 252 668	198 926	0,04	SSR Mining, Inc.	CAD	96 473	1 036 897	0,21
Centamin plc	GBP	10 145 591	12 866 476	2,60	SSR Mining, Inc.	USD	452 296	4 891 434	0,99
Centerra Gold, Inc.	CAD	2 075 573	12 533 987	2,53	St Barbara Ltd.	AUD	32 722 013	4 625 323	0,94
Coeur Mining, Inc.	USD	1 951 300	6 471 180	1,31	Tietto Minerals Ltd.	AUD	17 853 400	7 381 531	1,49
Eldorado Gold Corp.	USD	1 456 148	19 027 409	3,85	Torex Gold Resources, Inc.	CAD	99 404	1 104 060	0,22
Endeavour Mining plc	GBP	17 574	392 762	0,08	Victoria Gold Corp.	CAD	736 300	3 897 928	0,79
Endeavour Mining plc	CAD	863 955	19 319 095	3,91	Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	742 700	4 344 134	0,88
Equinox Gold Corp.	CAD	1 204 697	5 936 495	1,20	Westgold Resources Ltd.	AUD	1 615 471	2 358 964	0,48
Evolution Mining Ltd.	AUD	4 426 954	11 792 595	2,38				493 049 604	99,70
Fortuna Silver Mines, Inc.	USD	1 411 858	5 486 858	1,11	Total des actions			493 049 604	99,70
Freegold Ventures Ltd.	CAD	5 125 000	1 932 795	0,39	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
G Mining Ventures Corp.	CAD	1 382 200	1 449 131	0,29				493 049 604	99,70
Galway Metals, Inc.	CAD	3 253 756	993 944	0,20	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Genesis Minerals Ltd.	AUD	4 385 022	5 291 652	1,07	Actions				
Gold Fields Ltd., ADR	USD	2 089 378	30 081 216	6,07	Matériaux				
Gold Road Resources Ltd.	AUD	5 713 422	7 544 681	1,53	Pure Gold Mining, Inc.*	CAD	5 170 233	-	-
Hochschild Mining plc	GBP	14 737 496	20 077 068	4,06				-	-
Hummingbird Resources plc	GBP	19 866 322	2 590 171	0,52	Total des actions			-	-
IAMGOLD Corp.	USD	3 140 694	8 003 668	1,62	Warrants				
Japan Gold Corp.	CAD	3 094 143	198 372	0,04	Matériaux				
K92 Mining, Inc.	CAD	1 838 000	9 101 632	1,84	Freegold Ventures Ltd. 30/03/2025	CAD	2 562 500	-	-
Karora Resources, Inc.	CAD	978 856	3 624 656	0,73	Marathon Gold Corp. 20/09/2024	CAD	1 600 000	-	-
Kingston Resources Ltd.	AUD	3 376 357	183 228	0,04				-	-
Kinross Gold Corp.	USD	3 772 363	22 928 517	4,64	Total des warrants			-	-
Lundin Gold, Inc.	CAD	352 155	4 407 192	0,89	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Marathon Gold Corp.	CAD	7 682 054	4 780 478	0,97				-	-
					Total des investissements			493 049 604	99,70
					Espèces			9 252 769	1,87
					Autres actifs/(passifs)			(7 775 515)	(1,57)
					Actif net total			494 526 858	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Gold

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
GBP	13 633 000	USD	17 330 552	12 février 2024	State Street	14 523	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						14 523	0,01
Couverture des catégories d'actions							
CHF	329 969	USD	382 944	31 janvier 2024	HSBC	11 190	-
CNH	696 325	USD	97 686	31 janvier 2024	HSBC	218	-
EUR	44 512 333	USD	48 790 773	31 janvier 2024	HSBC	456 844	0,09
GBP	78 384 585	USD	99 553 992	31 janvier 2024	HSBC	167 924	0,04
PLN	312 810 241	USD	79 001 117	31 janvier 2024	HSBC	491 558	0,10
SGD	20 665 374	USD	15 544 567	31 janvier 2024	HSBC	118 301	0,02
USD	123 491	EUR	111 418	31 janvier 2024	HSBC	220	-
USD	9 778	GBP	7 669	31 janvier 2024	HSBC	21	-
USD	334 275	PLN	1 310 894	31 janvier 2024	HSBC	1 145	-
USD	56 001	SGD	73 757	31 janvier 2024	HSBC	99	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 247 520	0,25
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 262 043	0,26
USD	13 268 180	GBP	10 573 000	12 février 2024	Deutsche Bank	(183 699)	(0,04)
USD	3 766 119	GBP	3 060 000	12 février 2024	Lloyds Bank	(127 076)	(0,02)
USD	9 989 068	CAD	13 800 000	15 février 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(426 301)	(0,09)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(737 076)	(0,15)
Couverture des catégories d'actions							
CNH	14 716	USD	2 072	31 janvier 2024	HSBC	(3)	-
EUR	750 700	USD	831 608	31 janvier 2024	HSBC	(1 047)	-
GBP	421 421	USD	536 961	31 janvier 2024	HSBC	(823)	-
PLN	5 529 776	USD	1 413 851	31 janvier 2024	HSBC	(8 600)	(0,01)
SGD	347 549	USD	263 773	31 janvier 2024	HSBC	(357)	-
USD	4 780	CHF	4 088	31 janvier 2024	HSBC	(102)	-
USD	1 204	CNH	8 578	31 janvier 2024	HSBC	(2)	-
USD	1 257 274	EUR	1 144 082	31 janvier 2024	HSBC	(8 517)	-
USD	1 402 178	GBP	1 107 066	31 janvier 2024	HSBC	(6 246)	-
USD	1 137 690	PLN	4 494 536	31 janvier 2024	HSBC	(4 481)	-
USD	290 384	SGD	384 778	31 janvier 2024	HSBC	(1 250)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(31 428)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(768 504)	(0,16)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						493 539	0,10

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index	15 mars 2024	(56)	USD	13 520 500	(526 400)	(0,11)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(526 400)	(0,11)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(526 400)	(0,11)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Recovery

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Barclays plc	GBP	5 619 274	10 991 759	1,55
Actions					Citigroup, Inc.	USD	310 312	15 981 556	2,24
Services de communication					ING Groep NV	EUR	713 082	10 702 497	1,51
AMC Networks, Inc. 'A'	USD	469 837	8 805 539	1,24	NatWest Group plc	GBP	5 578 589	15 568 548	2,19
BT Group plc	GBP	9 542 378	15 002 450	2,11	Standard Chartered plc	GBP	1 730 988	14 677 310	2,06
DeNA Co. Ltd.	JPY	846 500	8 231 239	1,16	Western Union Co. (The)	USD	753 956	9 000 982	1,27
Dentsu Group, Inc.	JPY	506 400	12 958 779	1,82				101 773 173	14,32
KDDI Corp.	JPY	519 900	16 476 269	2,32	Santé				
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	765 400	8 331 533	1,17	Bayer AG	EUR	281 221	10 450 969	1,47
Verizon Communications, Inc.	USD	460 132	17 241 517	2,43	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	237 421	12 155 622	1,71
WPP plc	GBP	1 271 103	12 174 828	1,71	GSK plc	GBP	667 763	12 317 920	1,73
			99 222 154	13,96	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	453 300	8 522 547	1,20
Biens de consommation discrétionnaire					Medipal Holdings Corp.	JPY	839 100	13 558 337	1,90
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1 168 800	11 284 325	1,59	Pfizer, Inc.	USD	423 527	12 191 076	1,72
Continental AG	EUR	251 049	21 339 277	2,99	Sanofi SA	EUR	133 899	13 265 070	1,87
eBay, Inc.	USD	258 124	11 215 042	1,58	Viatis, Inc.	USD	1 105 643	11 990 143	1,69
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	396 170	13 983 869	1,97				94 451 684	13,29
La-Z-Boy, Inc.	USD	321 389	11 994 856	1,69	Industrie				
Mohawk Industries, Inc.	USD	165 296	17 312 135	2,43	Adecco Group AG	CHF	177 758	8 739 733	1,23
NHK Spring Co. Ltd.	JPY	1 484 800	12 582 317	1,77	International Distributions Services plc	GBP	4 053 352	14 029 105	1,97
Nikon Corp.	JPY	783 800	7 741 041	1,09	ManpowerGroup, Inc.	USD	165 631	13 200 121	1,86
Nordstrom, Inc.	USD	538 577	10 146 364	1,43	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	175 735	17 400 409	2,45
Renault SA	EUR	255 227	10 467 863	1,47				53 369 368	7,51
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	1 267 813	17 045 171	2,40	Technologies de l'information				
Schaeffler AG Preference	EUR	1 757 738	10 867 663	1,53	Citizen Watch Co. Ltd.	JPY	1 550 100	9 225 472	1,30
Swatch Group AG (The)	CHF	35 357	9 645 497	1,36	Intel Corp.	USD	304 634	15 338 761	2,15
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	646 100	9 967 803	1,40	Micron Technology, Inc.	USD	139 868	12 024 528	1,69
			175 593 223	24,70	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	196 357	11 952 514	1,68
Biens de consommation de base					Western Digital Corp.	USD	213 026	11 270 737	1,59
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	247 328	15 141 957	2,13				59 812 012	8,41
Tesco plc	GBP	3 055 130	11 289 194	1,59	Matériaux				
Tiger Brands Ltd.	ZAR	972 894	10 648 931	1,50	Anglo American plc	GBP	446 954	11 203 363	1,58
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	428 959	11 399 705	1,60	BASF SE	EUR	273 665	14 751 731	2,07
			48 479 787	6,82				25 955 094	3,65
Énergie					Total des actions				
Eni SpA	EUR	666 374	11 369 654	1,60				685 157 838	96,39
Noble Corp. plc	USD	132 931	6 479 603	0,91	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Repsol SA	EUR	581 693	8 652 086	1,22				685 157 838	96,39
			26 501 343	3,73					
Finances									
Ageas SA/NV	EUR	249 025	10 850 548	1,53					
AXA SA	EUR	429 315	13 999 973	1,97					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Recovery

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Actions					Organismes de placement collectif - OPCVM				
Matériaux					Fonds d'investissement				
Alrosa PJSC [#]	USD	9 103 720	-	-	Schroder ISF				
			-	-	Emerging Markets				
Total des actions					Value - Class I Acc	USD	42 130	7 054 407	0,99
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire								7 054 407	0,99
					Total organismes de placement collectif - OPCVM				
								7 054 407	0,99
					Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
								7 054 407	0,99
					Total des investissements				
								692 212 245	97,38
					Espèces				
								13 495 074	1,90
					Autres actifs/(passifs)				
								5 113 193	0,72
					Actif net total				
								710 820 512	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	16 964	USD	18 593	31 janvier 2024	HSBC	176	-
GBP	7 936 283	USD	10 080 100	31 janvier 2024	HSBC	16 546	-
USD	16 324	GBP	12 809	31 janvier 2024	HSBC	29	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						16 751	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						16 751	-
Couverture des catégories d'actions							
GBP	98 452	USD	125 349	31 janvier 2024	HSBC	(97)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(97)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(97)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						16 654	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Biens de consommation de base				
Actions					Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	85 968	2 611 409	0,94
Services de communication					Cranswick plc	GBP	29 265	1 417 531	0,52
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	63 148	579 459	0,21	HelloFresh SE	EUR	85 880	1 358 043	0,49
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	23 253	1 608 553	0,58	Lotus Bakeries NV	EUR	31	281 931	0,10
Hemnet Group AB	SEK	67 306	1 624 389	0,59	Oisix ra daichi, Inc.	JPY	48 000	461 391	0,17
IAC, Inc.	USD	34 966	1 860 455	0,68	Primo Water Corp.	USD	133 238	2 021 575	0,74
Match Group, Inc.	USD	74 131	2 720 840	0,99				8 151 880	2,96
Rightmove plc	GBP	77 891	570 289	0,21	Énergie				
Stagwell, Inc.	USD	262 758	1 780 432	0,65	Cactus, Inc. 'A'	USD	25 870	1 181 533	0,43
			10 744 417	3,91	Delek US Holdings, Inc.	USD	50 965	1 331 313	0,48
Biens de consommation discrétionnaire					Matador Resources Co.	USD	15 599	896 638	0,33
Aramark	USD	110 593	3 096 317	1,13	Permian Resources Corp.	USD	133 469	1 810 437	0,66
Burlington Stores, Inc.	USD	10 470	2 061 638	0,75				5 219 921	1,90
Cavco Industries, Inc.	USD	9 377	3 302 926	1,20	Finances				
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	823 500	305 503	0,11	AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	193 200	905 647	0,33
D'ieren Group	EUR	4 607	903 646	0,33	AEON Thana Sinsap Thailand PCL, NVDR	THB	7 300	34 124	0,01
Dunelm Group plc	GBP	19 438	271 235	0,10	Assurant, Inc.	USD	21 565	3 624 396	1,32
Etsy, Inc.	USD	17 371	1 422 064	0,52	ASX Ltd.	AUD	20 402	873 064	0,32
Games Workshop Group plc	GBP	5 348	671 422	0,24	Bank of Ireland Group plc	EUR	195 270	1 773 306	0,64
Gentex Corp.	USD	65 999	2 173 289	0,79	Bankinter SA	EUR	202 545	1 299 065	0,47
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	10 200	158 560	0,06	Commerce Bancshares, Inc.	USD	25 681	1 389 584	0,51
KOMEDA Holdings Co. Ltd.	JPY	40 000	775 341	0,28	Compass Diversified Holdings	USD	110 604	2 503 685	0,91
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	105 645	628 569	0,23	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	669 200	431 301	0,16
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	32 100	343 485	0,12	Encore Capital Group, Inc.	USD	27 469	1 417 527	0,52
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	65 000	747 642	0,27	First BanCorp	USD	99 251	1 661 256	0,60
Nifco, Inc.	JPY	35 000	903 916	0,33	Kemper Corp.	USD	87 056	4 225 322	1,54
Oxford Industries, Inc.	USD	12 310	1 266 373	0,46	Nordnet AB publ	SEK	51 573	884 515	0,32
Pets at Home Group plc	GBP	99 897	404 334	0,15	Perella Weinberg Partners	USD	193 892	2 410 921	0,88
Redrow plc	GBP	51 666	404 501	0,15	PJT Partners, Inc. 'A'	USD	18 815	1 936 873	0,70
Sonos, Inc.	USD	64 413	1 118 268	0,41	Prosperity Bancshares, Inc.	USD	30 133	2 064 311	0,75
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	34 400	1 021 873	0,37	SBI Holdings, Inc.	JPY	50 800	1 139 059	0,41
Thule Group AB, Reg. S	SEK	11 925	328 493	0,12	SouthState Corp.	USD	24 284	2 082 025	0,76
Trigano SA	EUR	10 615	1 732 537	0,63	Wise plc 'A'	GBP	156 927	1 744 601	0,63
Valvoline, Inc.	USD	90 290	3 424 527	1,24				32 400 582	11,78
Watches of Switzerland Group plc	GBP	65 070	586 419	0,21	Santé				
Wilcon Depot, Inc.	PHP	2 371 000	894 879	0,33	Ansell Ltd.	AUD	5 466	93 549	0,03
			28 947 757	10,53	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	26 996	1 850 714	0,67
					Azenta, Inc.	USD	32 223	2 132 952	0,78
					Bachem Holding AG	CHF	10 044	779 193	0,28
					Catalent, Inc.	USD	60 940	2 771 750	1,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Encompass Health Corp.	USD	32 476	2 182 853	0,79	Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	27 449	568 722	0,21
Envista Holdings Corp.	USD	61 399	1 494 383	0,54	Nexans SA	EUR	14 096	1 242 249	0,45
Gerresheimer AG	EUR	10 857	1 131 967	0,41	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	68 700	966 592	0,35
Haemonetics Corp.	USD	23 937	2 079 150	0,76	Nittoku Co. Ltd.	JPY	31 100	439 765	0,16
ICU Medical, Inc.	USD	39 025	3 888 852	1,42	Obara Group, Inc.	JPY	20 100	536 435	0,20
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	20 445	1 471 436	0,54	Primoris Services Corp.	USD	91 759	3 075 765	1,12
Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	42 100	919 568	0,33	Proto Labs, Inc.	USD	6 194	246 311	0,09
Masimo Corp.	USD	39 588	4 678 772	1,71	Regal Rexnord Corp.	USD	17 098	2 555 017	0,93
NeoGenomics, Inc.	USD	116 389	1 952 284	0,71	Rentokil Initial plc, ADR	USD	98 719	2 831 578	1,03
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	20 200	713 092	0,26	Sporton International, Inc.	TWD	80 797	634 474	0,23
Option Care Health, Inc.	USD	66 761	2 270 054	0,83	Stabilus SE	EUR	4 083	278 385	0,10
Progyny, Inc.	USD	59 979	2 262 994	0,82	Stericycle, Inc.	USD	82 819	4 123 417	1,49
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	10 274	381 470	0,14	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	53 500	636 018	0,23
SKAN Group AG	CHF	6 337	610 459	0,22	Tetra Tech, Inc.	USD	9 927	1 667 454	0,61
Sotera Health Co.	USD	109 872	1 883 517	0,68	TKH Group NV, CVA	EUR	18 663	815 043	0,30
US Physical Therapy, Inc.	USD	28 765	2 732 948	0,99	Trusco Nakayama Corp.	JPY	73 900	1 279 695	0,47
Ypsomed Holding AG	CHF	4 297	1 550 358	0,56	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	22 800	1 269 694	0,46
			39 832 315	14,49	Weir Group plc (The)	GBP	50 154	1 203 509	0,44
Industrie					WNS Holdings Ltd., ADR	USD	36 708	2 331 770	0,85
Albany International Corp. 'A'	USD	33 060	3 254 365	1,17				64 554 007	23,48
ASGN, Inc.	USD	29 455	2 852 008	1,04	Technologies de l'information				
AZEK Co., Inc. (The)	USD	62 031	2 395 400	0,87	Advantech Co. Ltd.	TWD	79 992	968 666	0,35
Azelis Group NV	EUR	78 220	1 920 630	0,70	Ai Holdings Corp.	JPY	65 600	1 084 552	0,39
Befesa SA, Reg. S	EUR	38 872	1 512 034	0,55	Allegro				
BWX Technologies, Inc.	USD	29 266	2 241 115	0,82	MicroSystems, Inc.	USD	50 950	1 569 522	0,57
Daifuku Co. Ltd.	JPY	29 900	602 607	0,22	ASM International NV	EUR	1 132	589 119	0,21
Diploma plc	GBP	30 727	1 400 016	0,51	Barco NV	EUR	51 052	937 053	0,34
DO & CO AG	EUR	12 226	1 815 790	0,66	BE Semiconductor Industries NV	EUR	3 804	576 315	0,21
Fletcher Building Ltd.	NZD	251 935	759 561	0,28	Box, Inc. 'A'	USD	104 841	2 709 508	0,99
Fluidra SA	EUR	68 822	1 446 504	0,53	Cherry AG	EUR	30 799	108 400	0,04
Forward Air Corp.	USD	18 834	1 199 051	0,44	Chroma ATE, Inc.	TWD	75 000	520 338	0,19
Fukushima Galilei Co. Ltd.	JPY	17 600	607 467	0,22	Ciena Corp.	USD	51 197	2 307 996	0,84
Glory Ltd.	JPY	41 200	784 182	0,29	Cint Group AB	SEK	153 710	178 145	0,06
Grupa Pracuj SA	PLN	52 245	794 257	0,29	Comet Holding AG	CHF	3 952	1 260 235	0,46
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	36 800	1 082 468	0,39	CommVault Systems, Inc.	USD	28 248	2 277 229	0,83
Hexcel Corp.	USD	43 459	3 212 184	1,17	Digital Garage, Inc.	JPY	6 600	170 750	0,06
IDEX Corp.	USD	9 639	2 091 536	0,76	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	28 077	2 438 464	0,89
Janus International Group, Inc.	USD	205 717	2 693 616	0,98	GMO internet group, Inc.	JPY	50 100	906 092	0,33
Kirby Corp.	USD	42 304	3 339 067	1,20	Halma plc	GBP	9 089	264 058	0,10
Kornit Digital Ltd.	USD	50 066	971 786	0,35	Japan Material Co. Ltd.	JPY	63 600	1 126 611	0,41
Miura Co. Ltd.	JPY	44 200	876 470	0,32	LEENO Industrial, Inc.	KRW	2 434	382 512	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	124 044	4 760 990	1,73	Terreno Realty Corp., REIT	USD	31 698	2 015 862	0,73
Lumentum Holdings, Inc.	USD	64 161	3 412 615	1,24	UOL Group Ltd.	SGD	155 100	735 444	0,27
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	25 399	2 397 549	0,87	Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	56 773	1 791 769	0,65
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	70 900	1 191 809	0,43				12 714 854	4,62
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	13 200	601 188	0,22	Services aux collectivités				
Perficient, Inc.	USD	29 814	2 006 812	0,73	Chesapeake Utilities Corp.	USD	18 017	1 912 164	0,69
Reply SpA	EUR	3 662	482 770	0,18	ONE Gas, Inc.	USD	24 257	1 558 090	0,57
Rorze Corp.	JPY	8 500	904 853	0,33	Telecom Plus plc	GBP	29 600	606 937	0,22
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	116 000	1 128 865	0,41				4 077 191	1,48
Venture Corp. Ltd.	SGD	75 300	774 798	0,28	Total des actions			268 664 580	97,71
Viavi Solutions, Inc.	USD	284 195	2 856 850	1,04	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			268 664 580	97,71
Xero Ltd.	AUD	16 121	1 225 523	0,45	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
			42 120 187	15,32	Actions				
Matériaux					Énergie				
Aica Kogyo Co. Ltd.	JPY	44 700	1 077 531	0,39	OW Bunker A/S*	DKK	47 500	-	-
AptarGroup, Inc.	USD	20 425	2 556 141	0,94				-	-
Ashland, Inc.	USD	20 145	1 709 423	0,62	Matériaux				
Balchem Corp.	USD	16 677	2 505 284	0,91	Minto Metals Corp.*	CAD	583 812	-	-
Borregaard ASA	NOK	54 019	913 178	0,33				-	-
Deterra Royalties Ltd.	AUD	166 174	593 883	0,22	Total des actions			-	-
Element Solutions, Inc.	USD	98 649	2 313 925	0,84	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
FP Corp.	JPY	29 400	616 167	0,22	Total des investissements			268 664 580	97,71
Graphic Packaging Holding Co.	USD	93 194	2 310 467	0,84	Espèces			6 095 556	2,22
Iluka Resources Ltd.	AUD	125 625	560 461	0,20	Autres actifs/(passifs)			210 406	0,07
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	35 485	1 357 040	0,49	Actif net total			274 970 542	100,00
Kureha Corp.	JPY	30 600	622 804	0,23					
Orion SA	USD	53 578	1 504 373	0,55					
Recticel SA	EUR	47 019	553 876	0,20					
SIG Group AG	CHF	30 760	706 916	0,26					
			19 901 469	7,24					
Immobilier									
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	93 083	2 201 843	0,81					
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	103 750	1 538 799	0,56					
Kerry Properties Ltd.	HKD	388 500	709 072	0,26					
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	140 000	341 023	0,12					
Mirvac Group, REIT	AUD	448 447	636 764	0,23					
Oberoi Realty Ltd.	INR	79 968	1 386 524	0,50					
PotlatchDeltic Corp., REIT	USD	16 294	806 774	0,29					
Safestore Holdings plc, REIT	GBP	49 000	550 980	0,20					

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					AGCO Corp.	USD	87 076	10 631 448	3,18
Actions					CNH Industrial NV	EUR	798 159	9 763 802	2,92
Biens de consommation de base					Deere & Co.	USD	8 804	3 514 091	1,05
Bunge Global SA	USD	31 059	3 155 099	0,94	Husqvarna AB 'B'	SEK	1 077 856	8 927 760	2,67
Carrefour SA	EUR	607 031	11 125 212	3,34	Kubota Corp.	JPY	277 800	4 172 100	1,25
Conagra Brands, Inc.	USD	97 616	2 787 817	0,83	METAWATER Co. Ltd.	JPY	532 700	8 229 768	2,46
Danone SA	EUR	75 038	4 864 960	1,46	NX Filtration NV	EUR	590 609	4 079 078	1,22
Darling Ingredients, Inc.	USD	196 946	9 882 061	2,96				51 273 312	15,34
First Resources Ltd.	SGD	4 488 000	4 853 825	1,45	Matériaux				
Glanbia plc	EUR	317 274	5 227 500	1,56	American Vanguard Corp.	USD	538 920	6 001 347	1,80
Golden					Bioceres Crop Solutions Corp.	USD	380 215	5 222 281	1,56
Agri-Resources Ltd.	SGD	35 554 700	7 002 090	2,10	CF Industries Holdings, Inc.	USD	31 784	2 531 203	0,76
Grieg Seafood ASA	NOK	1 095 346	7 395 858	2,21	Cinis Fertilizer AB	SEK	1 128 194	3 703 762	1,11
HelloFresh SE	EUR	640 585	10 129 741	3,03	DSM-Firmenich AG	EUR	80 541	8 234 450	2,46
Ingredion, Inc.	USD	79 352	8 634 619	2,58	Evonik Industries AG	EUR	170 392	3 483 396	1,04
J Sainsbury plc	GBP	2 209 219	8 503 443	2,54	FMC Corp.	USD	156 997	9 933 233	2,97
Jamieson Wellness, Inc., Reg. S	CAD	186 743	4 424 753	1,32	Graphic Packaging Holding Co.	USD	344 917	8 551 189	2,56
Kerry Group plc 'A'	EUR	94 565	8 219 896	2,46	K+S AG	EUR	389 115	6 153 179	1,84
Leroy Seafood Group ASA	NOK	679 646	2 789 483	0,83	Kemira OYJ	EUR	684 505	12 760 675	3,82
Mowi ASA	NOK	565 203	10 082 346	3,02	Mondi plc	GBP	491 964	9 621 340	2,88
Schouw & Co. A/S	DKK	105 661	8 711 014	2,61	Mosaic Co. (The)	USD	140 887	5 085 132	1,52
Tesco plc	GBP	1 510 227	5 580 530	1,67	Novozymes A/S 'B'	DKK	61 263	3 366 533	1,01
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	114 039	6 116 678	1,83	Nutrien Ltd.	USD	176 506	9 978 336	2,99
Vital Farms, Inc.	USD	494 693	7 751 128	2,32	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	1 489 835	3 292 393	0,99
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	10 658 500	6 870 377	2,06	Smurfit Kappa Group plc	EUR	187 884	7 449 449	2,23
			144 108 430	43,12	Yara International ASA	NOK	371 937	13 269 560	3,96
Santé								118 637 458	35,50
Bayer AG	EUR	121 433	4 512 794	1,35				318 531 994	95,31
			4 512 794	1,35	Total des actions				
Industrie					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Ag Growth International, Inc.	CAD	51 767	1 955 265	0,59				318 531 994	95,31
					Total des investissements				
								318 531 994	95,31
					Espèces				
								15 465 455	4,63
					Autres actifs/(passifs)				
								196 518	0,06
					Actif net total				
								334 193 967	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CZK	423 823	USD	18 915	31 janvier 2024	HSBC	17	-
EUR	363 858	USD	398 790	31 janvier 2024	HSBC	3 776	-
GBP	7 955 027	USD	10 103 892	31 janvier 2024	HSBC	16 599	0,01
PLN	2 351 615	USD	593 916	31 janvier 2024	HSBC	3 687	-
SGD	393 260	USD	295 792	31 janvier 2024	HSBC	2 271	-
USD	2	CZK	48	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	103 372	GBP	81 108	31 janvier 2024	HSBC	186	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						26 536	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						26 536	0,01
Couverture des catégories d'actions							
CZK	9 136	USD	410	31 janvier 2024	HSBC	(2)	-
EUR	3 916	USD	4 355	31 janvier 2024	HSBC	(23)	-
GBP	101 379	USD	129 665	31 janvier 2024	HSBC	(689)	-
PLN	23 927	USD	6 142	31 janvier 2024	HSBC	(61)	-
SGD	4 266	USD	3 237	31 janvier 2024	HSBC	(4)	-
USD	154	EUR	140	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
USD	1 413	GBP	1 115	31 janvier 2024	HSBC	(6)	-
USD	90	PLN	357	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
USD	940	SGD	1 241	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(788)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(788)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						25 748	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Roche Holding AG	CHF	403 143	116 771 296	1,94
Actions					Terumo Corp.	JPY	4 092 000	133 734 897	2,22
Services de communication					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	282 029	150 208 416	2,50
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 855 535	259 946 623	4,32				822 758 308	13,67
			259 946 623	4,32	Industrie				
Biens de consommation discrétionnaire					Bunzl plc	GBP	4 119 013	167 136 367	2,78
Booking Holdings, Inc.	USD	47 264	167 728 462	2,79	Hitachi Ltd.	JPY	2 483 200	178 725 048	2,97
Greggs plc	GBP	2 307 714	76 379 426	1,27	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	3 532 000	148 525 345	2,47
Industria de Diseno Textil SA	EUR	2 945 697	128 871 092	2,14	RELX plc	GBP	3 894 838	154 076 676	2,56
Kingfisher plc	GBP	15 645 676	48 419 863	0,80	Schneider Electric SE	EUR	900 052	181 455 274	3,00
Lowe's Cos., Inc.	USD	616 818	137 370 313	2,28	Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	681 657	91 085 463	1,51
Lululemon Athletica, Inc.	USD	181 150	92 191 461	1,53	Vestas Wind Systems A/S	DKK	4 226 747	134 623 150	2,24
			650 960 617	10,81				1 055 627 323	17,53
Biens de consommation de base					Technologies de l'information				
Raia Drogasil SA	BRL	16 079 692	97 319 638	1,62	Adobe, Inc.	USD	246 086	146 429 917	2,43
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1 310 009	90 315 165	1,50	ARM Holdings plc, ADR	USD	942 556	72 862 799	1,21
Unilever plc	GBP	3 001 357	145 073 592	2,41	ASML Holding NV	EUR	203 256	153 811 590	2,56
			332 708 395	5,53	Intel Corp.	USD	2 074 140	104 435 939	1,73
Finances					Intuit, Inc.	USD	228 202	143 193 659	2,38
AIA Group Ltd.	HKD	15 416 800	134 048 960	2,23	Keyence Corp.	JPY	241 900	106 164 137	1,76
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	27 416 273	82 174 992	1,37	Microsoft Corp.	USD	1 121 766	420 672 443	7,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	17 282 512	157 558 831	2,61	Salesforce, Inc.	USD	553 594	146 905 993	2,44
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4 437 000	112 178 422	1,86	SAP SE	EUR	737 565	113 682 645	1,89
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	8 862 330	133 678 789	2,22	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	7 928 000	153 010 200	2,54
HDFC Bank Ltd.	INR	7 033 854	144 479 934	2,40	Texas Instruments, Inc.	USD	587 098	100 742 711	1,67
Mastercard, Inc. 'A'	USD	321 612	137 062 078	2,28				1 661 912 033	27,61
Visa, Inc. 'A'	USD	502 465	130 799 323	2,17	Matériaux				
			1 031 981 329	17,14	Norsk Hydro ASA	NOK	17 035 439	114 455 299	1,90
Santé								114 455 299	1,90
AstraZeneca plc	GBP	1 019 029	137 397 718	2,28	Total des actions				
Elevance Health, Inc.	USD	424 612	198 925 316	3,31				5 930 349 927	98,51
Lonza Group AG	CHF	203 414	85 720 665	1,42	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								5 930 349 927	98,51
					Total des investissements				
								5 930 349 927	98,51
					Espèces				
								91 580 388	1,52
					Autres actifs/(passifs)				
								(1 788 147)	(0,03)
					Actif net total				
								6 020 142 168	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CZK	300 426	USD	13 408	31 janvier 2024	HSBC	12	-
EUR	314 262 553	USD	344 416 188	31 janvier 2024	HSBC	3 278 054	0,06
PLN	60 537 183	USD	15 288 292	31 janvier 2024	HSBC	95 675	-
SGD	2 617 316	USD	1 968 594	31 janvier 2024	HSBC	15 143	-
USD	6	CZK	141	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	281 690	EUR	254 093	31 janvier 2024	HSBC	566	-
USD	5 844	PLN	22 954	31 janvier 2024	HSBC	11	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						3 389 461	0,06
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						3 389 461	0,06
Couverture des catégories d'actions							
CZK	5 034	USD	226	31 janvier 2024	HSBC	(2)	-
EUR	5 235 514	USD	5 822 540	31 janvier 2024	HSBC	(30 065)	-
PLN	1 112 117	USD	285 190	31 janvier 2024	HSBC	(2 574)	-
SGD	68 227	USD	51 787	31 janvier 2024	HSBC	(76)	-
USD	11 453 166	EUR	10 388 168	31 janvier 2024	HSBC	(40 109)	-
USD	8 572	PLN	33 853	31 janvier 2024	HSBC	(31)	-
USD	1 225	SGD	1 624	31 janvier 2024	HSBC	(6)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(72 863)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(72 863)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						3 316 598	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Sustainable Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					NatWest Group plc	GBP	1 002 424	2 797 533	3,23
Actions					Standard Chartered plc	GBP	339 151	2 875 713	3,33
Services de communication					Swiss Re AG	CHF	17 784	2 003 294	2,31
Aéroports de Paris SA	EUR	239 099	1 874 615	2,17	Western Union Co. (The)	USD	95 242	1 137 031	1,31
BT Group plc	GBP	1 696 976	2 667 972	3,08				14 549 851	16,81
ITV plc	GBP	2 701 257	2 174 300	2,51	Santé				
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	81 388	2 591 370	2,99	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	53 902	2 759 707	3,19
Orange SA	EUR	225 285	2 562 206	2,96	GSK plc	GBP	147 009	2 711 808	3,13
SES SA, ADR	EUR	260 264	1 722 752	1,99	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	119 100	2 239 213	2,59
Verizon Communications, Inc.	USD	78 448	2 939 509	3,41	Medipal Holdings Corp.	JPY	106 600	1 722 463	1,99
WPP plc	GBP	187 449	1 795 417	2,07	Sanofi SA	EUR	26 718	2 646 892	3,06
			18 328 141	21,18				12 080 083	13,96
Biens de consommation discrétionnaire					Industrie				
eBay, Inc.	USD	53 213	2 312 013	2,67	Adecco Group AG	CHF	35 220	1 731 643	2,00
Nikon Corp.	JPY	249 500	2 464 136	2,85	International Distributions Services plc	GBP	746 632	2 584 177	2,98
Nordstrom, Inc.	USD	86 813	1 635 488	1,89	ManpowerGroup, Inc.	USD	31 576	2 516 480	2,91
Panasonic Holdings Corp.	JPY	269 700	2 664 473	3,07				6 832 300	7,89
Pearson plc	GBP	68 977	845 977	0,98	Technologies de l'information				
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	163 478	2 197 888	2,54	HP, Inc.	USD	59 808	1 804 246	2,08
			12 119 975	14,00	Intel Corp.	USD	41 219	2 075 436	2,40
Biens de consommation de base					International Business Machines Corp.	USD	13 780	2 255 923	2,61
Carrefour SA	EUR	148 716	2 725 556	3,15	VTech Holdings Ltd.	HKD	209 200	1 261 498	1,46
Etablissements Franz Colruyt NV	EUR	33 496	1 512 053	1,75	Western Digital Corp.	USD	38 767	2 051 077	2,37
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	41 886	3 007 672	3,47				9 448 180	10,92
Marks & Spencer Group plc	GBP	326 198	1 130 253	1,31	Immobilier				
			8 375 534	9,68	Land Securities Group plc, REIT	GBP	278 139	2 493 532	2,88
Finances								2 493 532	2,88
Aviva plc	GBP	392 925	2 172 633	2,51	Total des actions				
AXA SA	EUR	45 067	1 469 636	1,70				84 227 596	97,32
ING Groep NV	EUR	139 519	2 094 011	2,42	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								84 227 596	97,32
					Total des investissements				
								84 227 596	97,32
					Espèces				
								2 365 181	2,73
					Autres actifs/(passifs)				
								(44 284)	(0,05)
					Actif net total				
								86 548 493	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Sustainable Value

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	46 447 962	USD	50 907 903	31 janvier 2024	HSBC	481 257	0,55
SGD	4 284 413	USD	3 222 571	31 janvier 2024	HSBC	24 706	0,03
USD	106 083	EUR	95 680	31 janvier 2024	HSBC	224	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						506 187	0,58
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						506 187	0,58
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 271	USD	1 409	31 janvier 2024	HSBC	(2)	-
USD	252 900	EUR	229 860	31 janvier 2024	HSBC	(1 412)	-
USD	99 131	SGD	131 594	31 janvier 2024	HSBC	(608)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(2 022)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 022)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						504 165	0,58

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Greater China

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	97 073	23 597 922	1,01
Actions					Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	118 700	28 835 286	1,23
Services de communication					President Chain Store Corp.	TWD	804 000	7 059 818	0,30
Baidu, Inc. 'A'	HKD	624 900	9 260 668	0,40				117 227 698	5,01
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	29 663 000	2 237 158	0,10	Énergie				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5 665 400	212 530 121	9,08	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	95 280 000	49 810 295	2,13
			224 027 947	9,58	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	34 848 000	22 984 231	0,98
Biens de consommation discrétionnaire								72 794 526	3,11
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	17 495 524	168 912 709	7,21	Finances				
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	2 240 000	21 675 965	0,93	AIA Group Ltd.	HKD	13 550 400	117 820 625	5,04
Bafang Electric Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	1 396 162	10 797 978	0,46	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1 759 500	6 115 330	0,26
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	5 151 000	5 915 307	0,25	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	12 344 000	24 867 872	1,06
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	1 268 780	2 092 483	0,09	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	17 935 310	35 494 468	1,52
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7 258 400	35 264 840	1,51	Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNY	860 536	19 009 250	0,81
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	6 862 000	38 354 597	1,64	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1 709 600	58 554 920	2,50
H World Group Ltd., ADR	USD	341 824	11 376 844	0,49	Public Financial Holdings Ltd.	HKD	5 166 000	1 064 213	0,05
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4 184 390	43 778 936	1,87				262 926 678	11,24
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	2 432 000	14 469 966	0,62	Santé				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 547 072	19 604 718	0,84	Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNY	8 275 598	25 809 861	1,10
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	1 561 709	31 582 202	1,35	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	3 753 000	20 502 593	0,88
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	473 631	33 438 327	1,43	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	1 133 090	7 218 754	0,31
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	1 891 800	13 358 426	0,57	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	14 250 800	13 870 314	0,59
PRADA SpA	HKD	6 422 900	36 654 771	1,57	Sino Biopharmaceuti- cal Ltd.	HKD	29 544 000	13 096 869	0,56
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	5 865 800	60 221 855	2,57	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	2 410 053	24 659 123	1,05
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	570 897	20 135 229	0,86	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	10 729 500	40 573 047	1,74
			567 635 153	24,26	Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	9 003 500	14 319 336	0,61
Biens de consommation de base								160 049 897	6,84
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 096 500	30 899 671	1,33	Industrie				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	5 347 000	14 346 253	0,61	Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	27 909 000	29 126 780	1,24
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	2 337 280	12 488 748	0,53	Chen Hsong Holdings	HKD	23 546 000	4 276 837	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Greater China

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	911 609	20 976 200	0,90	Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 545 843	17 410 837	0,74
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1 127 052	25 906 748	1,11	Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	9 181 251	34 906 895	1,49
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6 296 710	24 512 320	1,05	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	1 550 493	20 195 716	0,86
Leader Harmonious Drive Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	598 584	12 938 990	0,55			558 299 293	23,86	
Lung Kee Bermuda Holdings	HKD	16 300 500	3 024 977	0,13	Matériaux				
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8 191 401	25 756 131	1,10	Newmont Corp., CDI	AUD	511 079	21 057 977	0,90
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	2 080 205	8 615 851	0,37	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	15 285 550	28 976 435	1,24
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	4 829 105	19 980 944	0,85	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	3 116 455	10 139 247	0,43
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	27 548 000	15 148 038	0,65	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	3 154 349	10 269 667	0,44
			190 263 816	8,13	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	36 766 000	59 765 957	2,56
Technologies de l'information							130 209 283	5,57	
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	4 783 000	21 030 816	0,90	Immobilier				
ASMedia Technology, Inc.	TWD	450 000	26 589 224	1,14	KE Holdings, Inc., ADR	USD	1 123 191	18 222 027	0,78
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	156 000	14 579 874	0,62	Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	2 846 000	4 541 083	0,19
MediaTek, Inc.	TWD	3 172 000	104 920 259	4,48			22 763 110	0,97	
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	5 378 300	48 651 632	2,08	Services aux collectivités				
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	CNY	7 181 033	18 377 101	0,79	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	wHKD	12 920 000	9 777 886	0,42
Suzhou Everbright Photonics Co. Ltd. 'A'	CNY	877 750	7 739 433	0,33			9 777 886	0,42	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	11 817 430	228 076 101	9,75	Total des actions			2 315 975 287	98,99
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1 406 194	15 821 405	0,68	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			2 315 975 287	98,99
					Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire Actions				
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Trinity Ltd.#	HKD	26 208 000	-	-
								-	-
					Total des actions			-	-
					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
					Total des investissements			2 315 975 287	98,99
					Espèces			31 872 330	1,36
					Autres actifs/(passifs)			(8 274 118)	(0,35)
					Actif net total			2 339 573 499	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Healthcare Innovation

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					M3, Inc.	JPY	46 000	757 671	0,35
Actions					McKesson Corp.	USD	11 421	5 225 108	2,43
Biens de consommation de base					Medtronic plc	USD	77 112	6 374 814	2,96
Raia Drogasil SA	BRL	322 354	1 950 993	0,91	Merck & Co., Inc.	USD	102 951	11 193 585	5,20
			1 950 993	0,91	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	70 458	7 278 725	3,38
Santé					Nykode Therapeutics ASA	NOK	574 457	1 190 169	0,55
Adaptive Biotechnologies Corp.	USD	127 818	680 220	0,32	Nyxoah SA	EUR	25 929	120 915	0,06
Alcon, Inc.	CHF	42 623	3 307 114	1,54	Option Care Health, Inc.	USD	48 326	1 643 214	0,76
Ambea AB, Reg. S	SEK	412 321	2 167 833	1,01	Pacific Biosciences of California, Inc.	USD	118 802	1 228 825	0,57
Argenx SE, ADR	USD	2 526	960 216	0,45	Patterson Cos., Inc.	USD	38 417	1 094 029	0,51
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	USD	40 857	1 265 603	0,59	Philogen SpA, Reg. S	EUR	21 338	427 969	0,20
AstraZeneca plc	GBP	33 281	4 487 344	2,09	Privia Health Group, Inc.	USD	58 735	1 404 929	0,65
BioArctic AB, Reg. S	SEK	20 295	544 724	0,25	Quanterix Corp.	USD	16 233	464 906	0,22
Biogen, Inc.	USD	8 470	2 205 882	1,03	R1 RCM, Inc.	USD	50 948	546 600	0,25
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	25 337	2 460 522	1,14	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	4 805	4 234 675	1,97
BioNTech SE, ADR	USD	4 435	468 676	0,22	Roche Holding AG	CHF	7 456	2 159 648	1,00
Boston Scientific Corp.	USD	67 091	3 773 971	1,75	Roivant Sciences Ltd.	USD	99 131	1 126 665	0,52
Bruker Corp.	USD	23 242	1 714 273	0,80	Sandoz Group AG	CHF	39 063	1 254 965	0,58
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	402 440	1 250 069	0,58	Sanofi SA	EUR	59 471	5 891 657	2,74
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	8 240	3 124 436	1,45	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	36 418	1 352 189	0,63
CSL Ltd.	AUD	19 957	3 888 339	1,81	Shockwave Medical, Inc.	USD	5 063	967 253	0,45
Demant A/S	DKK	24 223	1 065 316	0,50	Stryker Corp.	USD	18 548	5 544 804	2,58
Dexcom, Inc.	USD	21 747	2 698 142	1,25	Tenet Healthcare Corp.	USD	34 023	2 591 913	1,20
Disc Medicine, Inc.	USD	18 219	1 037 980	0,48	Terumo Corp.	JPY	85 200	2 784 510	1,29
Edwards Lifesciences Corp.	USD	31 081	2 382 320	1,11	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	165 985	1 736 402	0,81
Elevance Health, Inc.	USD	18 901	8 854 878	4,12	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	20 719	11 034 923	5,13
Eli Lilly & Co.	USD	28 186	16 361 046	7,60	UCB SA	EUR	25 380	2 211 721	1,03
EssilorLuxottica SA	EUR	16 645	3 344 684	1,55	UnitedHealth Group, Inc.	USD	14 954	7 847 934	3,65
Evolent Health, Inc. 'A'	USD	35 363	1 185 070	0,55	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	9 650	1 871 288	0,87
Exact Sciences Corp.	USD	21 914	1 657 444	0,77	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	9 801	4 009 637	1,86
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	67 364	2 089 547	0,97	Viatis, Inc.	USD	106 672	1 156 804	0,54
Galapagos NV	EUR	6 186	253 815	0,12	Zealand Pharma A/S	DKK	64 762	3 616 428	1,68
Gerresheimer AG	EUR	33 663	3 509 754	1,63	Zoetis, Inc.	USD	22 021	4 339 065	2,02
Grifols SA	EUR	115 386	1 990 389	0,93				201 617 324	93,71
GSK plc	GBP	288 622	5 324 078	2,47	Total des actions			203 568 317	94,62
Humana, Inc.	USD	7 807	3 556 139	1,65	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			203 568 317	94,62
Inhibrx, Inc.	USD	32 981	1 151 788	0,54	Total des investissements			203 568 317	94,62
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	397 500	2 171 538	1,01	Espèces			11 396 403	5,30
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	16 101	510 837	0,24	Autres actifs/(passifs)			171 273	0,08
Karuna Therapeutics, Inc.	USD	6 764	2 139 023	0,99	Actif net total			215 135 993	100,00
Kymera Therapeutics, Inc.	USD	46 730	1 250 489	0,58					
Lonza Group AG	CHF	4 983	2 099 885	0,98					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Healthcare Innovation

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CNH	9 044	USD	1 269	31 janvier 2024	HSBC	3	-
EUR	30 477 060	USD	33 400 740	31 janvier 2024	HSBC	318 512	0,14
PLN	12 040 318	USD	3 040 693	31 janvier 2024	HSBC	19 045	0,01
USD	6	CNH	39	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	52 778	EUR	47 603	31 janvier 2024	HSBC	110	-
USD	22 284	PLN	87 644	31 janvier 2024	HSBC	12	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						337 682	0,15
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						337 682	0,15
Couverture des catégories d'actions							
EUR	613 291	USD	681 967	31 janvier 2024	HSBC	(3 434)	-
PLN	217 087	USD	55 721	31 janvier 2024	HSBC	(554)	-
USD	182 769	EUR	166 150	31 janvier 2024	HSBC	(1 057)	-
USD	12 981	PLN	51 268	31 janvier 2024	HSBC	(47)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(5 092)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(5 092)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						332 590	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Hong Kong Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	4 727 400	113 705 236	1,10	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	20 030 600	315 264 482	3,06
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 665 000	487 980 555	4,73	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	33 935 659	170 875 153	1,66
			601 685 791	5,83	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1 249 400	334 324 920	3,24
Biens de consommation discrétionnaire					Prudential plc	HKD	3 632 950	316 805 537	3,07
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	46 195	27 867 432	0,27	Standard Chartered plc	HKD	6 230 100	406 642 974	3,94
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2 781 748	209 822 242	2,03				2 785 755 348	27,01
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	424 254	56 721 479	0,55	Santé				
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	19 384 000	174 435 824	1,69	HUTCHMED China Ltd., ADR	USD	1 597 736	219 704 152	2,12
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	102 526 500	297 157 671	2,88	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2 741 881	217 541 561	2,11
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	10 223 000	446 419 792	4,34	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	3 196 000	94 419 842	0,92
H World Group Ltd., ADR	USD	1 254 795	326 279 961	3,16				531 665 555	5,15
Mandarin Oriental International Ltd.	USD	9 871 400	120 185 271	1,17	Industrie				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1 318 240	107 752 139	1,04	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	742 052	133 398 489	1,29
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	162 400	9 765 839	0,09	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	11 475 000	221 439 011	2,15
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	376 622	22 649 182	0,22	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	4 823 500	447 998 275	4,34
PRADA SpA	HKD	6 222 900	277 453 711	2,69				802 835 775	7,78
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	17 430 914	448 334 397	4,36	Immobilier				
Sands China Ltd.	HKD	16 517 200	376 662 995	3,65	China Resources Land Ltd.	HKD	5 684 000	158 849 707	1,54
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	3 280 800	263 150 985	2,55	ESR Group Ltd., Reg. S	HKD	16 572 800	178 735 641	1,73
			3 164 658 920	30,69	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	30 281 000	328 921 319	3,19
Biens de consommation de base					Kerry Properties Ltd.	HKD	22 335 500	318 488 078	3,09
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	10 190 500	148 746 943	1,44	Link REIT	HKD	2 035 380	89 113 761	0,86
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	6 478 000	135 789 948	1,32	Swire Properties Ltd.	HKD	16 542 280	261 066 353	2,53
Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.	HKD	23 776 000	62 919 476	0,61				1 335 174 859	12,94
			347 456 367	3,37	Total des actions				
Énergie								9 769 337 119	94,71
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	48 993 800	200 104 504	1,94	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			200 104 504	1,94				9 769 337 119	94,71
Finances					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
AIA Group Ltd.	HKD	14 396 200	977 947 297	9,48	Actions				
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	12 458 500	263 894 985	2,56	Biens de consommation discrétionnaire				
					Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1 346 832	80 934 782	0,78
								80 934 782	0,78
					Total des actions				
								80 934 782	0,78
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
								80 934 782	0,78

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Hong Kong Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Actions					Organismes de placement collectif - FIA				
Technologies de l'information					Fonds d'investissement				
Longtop Financial Technologies, ADR*	USD	796 700	-	-	Schroder Umbrella Fund II China Equity Alpha - Class I	USD	99 549	219 363 068	2,12
			-	-				219 363 068	2,12
Total des actions					Total organismes de placement collectif - FIA				
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Organismes de placement collectif - OPCVM				
			-	-	Fonds d'investissement				
					Schroder ISF China A - Class I Acc	USD	189 882	184 154 453	1,79
								184 154 453	1,79
					Total organismes de placement collectif - OPCVM				
					Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
					Total des investissements				
					Espèces				
					Autres actifs/(passifs)				
					Actif net total				

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente HKD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	5 531 852	HKD	47 278 451	31 janvier 2024	HSBC	504 813	-
GBP	226 199	HKD	2 240 138	31 janvier 2024	HSBC	6 596	-
HKD	176 094	EUR	20 330	31 janvier 2024	HSBC	486	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						511 895	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						511 895	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	24 481	HKD	211 811	31 janvier 2024	HSBC	(344)	-
GBP	6 412	HKD	63 785	31 janvier 2024	HSBC	(95)	-
HKD	30 882 745	EUR	3 605 047	31 janvier 2024	HSBC	(257 082)	-
HKD	5	GBP	-	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(257 521)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(257 521)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						254 374	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Indian Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Fortis Healthcare Ltd.	INR	1 559 944	7 857 898	2,32
Actions								17 750 430	5,24
Services de communication					Industrie				
Bharti Airtel Ltd.	INR	1 076 787	13 356 519	3,94	ABB India Ltd.	INR	167 830	9 429 691	2,78
Info Edge India Ltd.	INR	10 794	666 382	0,20	Ashok Leyland Ltd.	INR	1 979 564	4 317 371	1,27
			14 022 901	4,14	Bharat Electronics Ltd.	INR	3 745 746	8 292 236	2,45
Biens de consommation discrétionnaire					Blue Star Ltd.	INR	267 148	3 039 684	0,90
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	46 722	3 687 702	1,09	Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	288 740	9 728 645	2,87
Indian Hotels Co. Ltd.	INR	859 540	4 527 409	1,34	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	168 086	5 992 947	1,77
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	336 013	6 982 397	2,05	Larsen & Toubro Ltd.	INR	450 796	19 104 253	5,63
MakeMyTrip Ltd.	USD	58 159	2 731 647	0,81	Polycab India Ltd.	INR	19 466	1 282 976	0,38
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	35 119	4 347 750	1,28	Siemens Ltd.	INR	105 959	5 124 353	1,51
Page Industries Ltd.	INR	7 973	3 690 216	1,09				66 312 156	19,56
Tata Motors Ltd.	INR	457 334	4 285 388	1,26	Technologies de l'information				
Tube Investments of India Ltd.	INR	51 667	2 198 993	0,65	HCL Technologies Ltd.	INR	76 207	1 342 358	0,40
Zomato Ltd.	INR	3 444 942	5 119 567	1,51	Infosys Ltd.	INR	792 357	14 687 115	4,33
			37 571 069	11,08	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	117 539	5 357 428	1,58
Biens de consommation de base								21 386 901	6,31
Britannia Industries Ltd.	INR	76 328	4 896 632	1,44	Matériaux				
Dabur India Ltd.	INR	947 362	6 343 529	1,87	UltraTech Cement Ltd.	INR	20 910	2 639 085	0,78
Nestle India Ltd.	INR	25 265	8 069 944	2,38				2 639 085	0,78
Tata Consumer Products Ltd.	INR	323 604	4 225 962	1,25	Immobilier				
Varun Beverages Ltd.	INR	305 336	4 538 554	1,34	Oberoi Realty Ltd.	INR	297 614	5 160 176	1,52
			28 074 621	8,28				5 160 176	1,52
Énergie					Services aux collectivités				
Reliance Industries Ltd.	INR	786 918	24 445 722	7,21	NHPC Ltd.	INR	15 526 050	12 057 167	3,56
			24 445 722	7,21	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3 010 525	8 583 707	2,53
Finances								20 640 874	6,09
Axis Bank Ltd.	INR	912 432	12 085 136	3,56	Total des actions				
Bajaj Finance Ltd.	INR	106 513	9 380 520	2,77				346 080 453	102,07
HDFC Bank Ltd.	INR	1 280 489	26 302 076	7,75	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	924 626	22 385 307	6,60				346 080 453	102,07
ICICI Bank Ltd.	INR	376 469	4 508 572	1,33	Total des investissements				
IndusInd Bank Ltd.	INR	401 012	7 705 198	2,27				346 080 453	102,07
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	284 081	6 513 840	1,92	Espèces				
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	603 547	10 389 842	3,06				5 804 732	1,71
Shriram Finance Ltd.	INR	221 985	5 476 877	1,62	Autres actifs/(passifs)				
State Bank of India	INR	431 402	3 329 150	0,98				(12 820 271)	(3,78)
			108 076 518	31,86	Actif net total				
Santé								339 064 914	100,00
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	59 712	4 093 562	1,21					
Cipla Ltd.	INR	387 224	5 798 970	1,71					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Indian Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Santé				
Actions					Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	167 910	11 511 087	3,04
Services de communication					Divi's Laboratories Ltd.	INR	178 767	8 387 513	2,22
Bharti Airtel Ltd.	INR	319 771	3 966 455	1,05	Mankind Pharma Ltd.	INR	190 146	4 530 074	1,20
Info Edge India Ltd.	INR	316 702	19 552 029	5,17	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	247 010	3 738 384	0,99
			23 518 484	6,22	Vijaya Diagnostic Centre Pvt Ltd.	INR	359 848	2 921 985	0,77
Biens de consommation discrétionnaire								31 089 043	8,22
Bajaj Auto Ltd.	INR	44 067	3 598 648	0,95	Industrie				
Indian Hotels Co. Ltd.	INR	945 517	4 980 271	1,32	Astral Ltd.	INR	491 959	11 274 038	2,98
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	533 598	11 088 244	2,92	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	1 234 255	6 742 776	1,78
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	1 315 444	10 186 568	2,69	Larsen & Toubro Ltd.	INR	92 589	3 923 823	1,04
Tata Motors Ltd.	INR	1 100 487	10 311 968	2,73	Schaeffler India Ltd.	INR	45 132	1 737 386	0,46
Titan Co. Ltd.	INR	45 977	2 030 796	0,54				23 678 023	6,26
Tube Investments of India Ltd.	INR	217 953	9 276 270	2,45	Technologies de l'information				
Zomato Ltd.	INR	5 004 872	7 437 796	1,97	Coforge Ltd.	INR	17 413	1 312 362	0,35
			58 910 561	15,57	Persistent Systems Ltd.	INR	52 945	4 700 718	1,24
Biens de consommation de base					Tata Consultancy Services Ltd.	INR	530 932	24 199 885	6,40
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	505 434	24 794 041	6,55	Tata Elxsi Ltd.	INR	65 139	6 851 239	1,81
Nestle India Ltd.	INR	64 188	20 502 416	5,42				37 064 204	9,80
			45 296 457	11,97	Matériaux				
Finances					Clean Science & Technology Ltd.	INR	167 794	3 123 198	0,83
Bajaj Finance Ltd.	INR	299 000	26 332 708	6,97	Navin Fluorine International Ltd.	INR	52 852	2 447 008	0,65
Bajaj Finserv Ltd.	INR	729 613	14 781 092	3,91	PI Industries Ltd.	INR	307 570	12 994 434	3,44
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	1 039 673	15 731 106	4,16	Pidilite Industries Ltd.	INR	503 678	16 432 491	4,33
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	52 125	3 502 200	0,93	Shree Cement Ltd.	INR	40 850	14 068 968	3,72
HDFC Bank Ltd.	INR	516 412	10 607 438	2,80				49 066 099	12,97
ICICI Bank Ltd.	INR	152 343	1 824 451	0,48	Services aux collectivités				
Jio Financial Services Ltd.	INR	377 629	1 057 631	0,28	Torrent Power Ltd.	INR	1 523 862	17 108 119	4,52
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	196 147	4 497 556	1,19				17 108 119	4,52
MAS Financial Services Ltd., Reg. S	INR	222 205	2 323 346	0,61	Total des actions				
Sundaram Finance Ltd.	INR	426 827	17 997 633	4,76				384 386 151	101,62
			98 655 161	26,09	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								384 386 151	101,62
					Total des investissements				
								384 386 151	101,62
					Espèces				
								4 397 226	1,16
					Autres actifs/(passifs)				
								(10 515 246)	(2,78)
					Actif net total				
								378 268 131	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Indian Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	8 249 375	USD	2 083 510	31 janvier 2024	HSBC	12 857	-
USD	32 400	PLN	127 024	31 janvier 2024	HSBC	120	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						12 977	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						12 977	-
Couverture des catégories d'actions							
USD	46 389	PLN	183 946	31 janvier 2024	HSBC	(356)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(356)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(356)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						12 621	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Japanese Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
KDDI Corp.	JPY	161 500	725 853 647	1,39
Nexon Co. Ltd.	JPY	346 000	891 218 586	1,70
Okinawa Cellular Telephone Co.	JPY	236 800	802 003 251	1,54
		2 419 075 484	4,63	
Biens de consommation discrétionnaire				
ABC-Mart, Inc.	JPY	322 700	795 678 625	1,51
Aisin Corp.	JPY	71 300	353 779 353	0,68
Bridgestone Corp.	JPY	68 900	403 832 440	0,77
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	122 500	150 071 239	0,29
Eagle Industry Co. Ltd.	JPY	230 200	369 686 320	0,71
Haseko Corp.	JPY	223 900	411 284 259	0,79
HI-LEX Corp.	JPY	283 300	385 931 753	0,74
Isuzu Motors Ltd.	JPY	387 200	706 606 286	1,35
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	61 200	134 921 675	0,26
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	167 000	253 428 858	0,49
Nafco Co. Ltd.	JPY	192 700	359 183 717	0,69
Nippon Seiki Co. Ltd.	JPY	79 800	91 877 373	0,18
Open House Group Co. Ltd.	JPY	21 700	91 045 692	0,17
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	67 700	166 824 861	0,32
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	156 000	657 204 361	1,26
Suzuki Motor Corp.	JPY	167 000	1 011 895 386	1,93
Topre Corp.	JPY	173 700	327 823 235	0,63
Toyota Motor Corp.	JPY	248 200	646 234 970	1,24
TPR Co. Ltd.	JPY	127 500	218 236 975	0,42
Tsukada Global Holdings, Inc.	JPY	126 500	48 069 428	0,09
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	402 000	509 053 021	0,98
		8 092 669 827	15,50	
Biens de consommation de base				
Belc Co. Ltd.	JPY	141 000	882 739 401	1,70
Create SD Holdings Co. Ltd.	JPY	89 200	273 869 256	0,52
Prima Meat Packers Ltd.	JPY	198 300	466 219 139	0,89
San-A Co. Ltd.	JPY	60 000	273 671 032	0,52
		1 896 498 828	3,63	

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Énergie				
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	705 200	396 355 437	0,76
			396 355 437	0,76
Finances				
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	48 700	146 232 641	0,28
eGuarantee, Inc.	JPY	27 900	57 214 367	0,11
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	264 200	881 018 864	1,69
Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	69 600	185 913 240	0,36
ORIX Corp.	JPY	497 800	1 326 212 780	2,54
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	260 600	1 796 849 671	3,44
T&D Holdings, Inc.	JPY	693 300	1 557 914 009	2,98
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	366 600	1 298 336 178	2,49
Zenkoku Hoshu Co. Ltd.	JPY	103 700	552 078 836	1,06
			7 801 770 586	14,95
Santé				
Astellas Pharma, Inc.	JPY	475 400	804 219 686	1,53
Nakanishi, Inc.	JPY	300 800	715 755 180	1,37
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	142 400	712 921 558	1,37
PeptiDream, Inc.	JPY	268 800	400 509 473	0,77
Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	68 700	165 527 583	0,32
Tokai Corp.	JPY	258 200	540 355 880	1,04
			3 339 289 360	6,40
Industrie				
Amada Co. Ltd.	JPY	287 000	423 908 448	0,81
Bando Chemical Industries Ltd.	JPY	131 000	204 001 201	0,39
Central Japan Railway Co.	JPY	69 800	250 572 592	0,48
EXEO Group, Inc.	JPY	121 300	381 250 640	0,73
Fuji Corp.	JPY	177 200	431 059 547	0,83
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	60 000	239 104 264	0,46
Hanwa Co. Ltd.	JPY	118 600	595 152 629	1,14
Inaba Denki Sangyo Co. Ltd.	JPY	155 100	528 593 224	1,01
Inabata & Co. Ltd.	JPY	38 500	121 273 391	0,23
ITOCHU Corp.	JPY	289 600	1 676 677 599	3,22
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	265 900	772 912 918	1,48
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	130 700	695 765 360	1,33
Morita Holdings Corp.	JPY	119 300	185 925 722	0,36
Nichias Corp.	JPY	287 700	977 755 887	1,87
Nichiha Corp.	JPY	69 600	206 677 364	0,40
Nishio Holdings Co. Ltd.	JPY	166 400	684 234 870	1,31

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Japanese Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Nitta Corp.	JPY	142 700	525 756 841	1,01
Obara Group, Inc.	JPY	111 500	422 020 215	0,81
Okamura Corp.	JPY	106 500	232 699 858	0,45
Park24 Co. Ltd.	JPY	48 800	88 392 447	0,17
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	JPY	344 300	273 611 447	0,52
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	71 700	427 598 833	0,82
Sankyu, Inc.	JPY	88 600	460 124 563	0,88
SMC Corp.	JPY	14 100	1 071 650 849	2,05
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	202 300	870 901 375	1,67
Tocalo Co. Ltd.	JPY	435 000	651 746 476	1,25
Toyota Industries Corp.	JPY	119 800	1 386 431 863	2,66
Trusco Nakayama Corp.	JPY	74 600	183 205 501	0,35
			14 969 005 924	28,69

Technologies de l'information

AOI Electronics Co. Ltd.	JPY	132 200	375 678 486	0,72
Brother Industries Ltd.	JPY	161 600	364 817 303	0,70
DTS Corp.	JPY	107 500	379 806 555	0,73
ESPEC Corp.	JPY	92 300	218 392 195	0,42
Iriso Electronics Co. Ltd.	JPY	52 000	192 990 514	0,37
Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	109 400	192 267 673	0,37
Mitsubishi Research Institute, Inc.	JPY	38 800	180 028 079	0,34
Optoron Co. Ltd.	JPY	307 900	504 089 085	0,97
Otsuka Corp.	JPY	149 000	866 899 287	1,66
SRA Holdings	JPY	100 700	359 913 236	0,69
TDK Corp.	JPY	104 900	707 093 962	1,35
Tokyo Electron Ltd.	JPY	8 100	205 196 585	0,39
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	48 100	417 867 292	0,80
Ulvac, Inc.	JPY	79 800	538 781 765	1,03
			5 503 822 017	10,54

Matériaux

Air Water, Inc.	JPY	450 700	870 449 444	1,67
C Uyemura & Co. Ltd.	JPY	105 300	1 166 751 114	2,23
Fujimori Kogyo Co. Ltd.	JPY	22 000	83 356 141	0,16
Krosaki Harima Corp.	JPY	37 700	444 769 430	0,85
Nitto Denko Corp.	JPY	22 600	239 427 520	0,46
NOF Corp.	JPY	57 800	405 600 749	0,78
Shikoku Kasei Holdings Corp.	JPY	339 400	611 005 343	1,17
SK Kaken Co. Ltd.	JPY	64 500	481 170 000	0,92

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	292 000	506 611 208	0,97
Tomoku Co. Ltd.	JPY	141 900	305 834 449	0,59
			5 114 975 398	9,80
Immobilier				
Nisshin Group Holdings Co. Ltd.	JPY	479 900	241 031 287	0,46
Relo Group, Inc.	JPY	569 300	970 116 480	1,86
Starts Corp., Inc.	JPY	315 400	926 583 297	1,78
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	106 900	450 283 852	0,86
			2 588 014 916	4,96
Total des actions			52 121 477 777	99,86
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			52 121 477 777	99,86
Total des investissements			52 121 477 777	99,86
Espèces			215 884 372	0,41
Autres actifs/(passifs)			(143 257 337)	(0,27)
Actif net total			52 194 104 812	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Japanese Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	10 548	JPY	1 643 349	31 janvier 2024	HSBC	4 195	-
JPY	259 857 017	EUR	1 652 330	31 janvier 2024	HSBC	1 766 276	0,01
JPY	99 664 460	USD	703 504	31 janvier 2024	HSBC	344 286	-
USD	504	JPY	70 821	31 janvier 2024	HSBC	333	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						2 115 090	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 115 090	0,01
Couverture des catégories d'actions							
EUR	53 857 621	JPY	8 472 203 504	31 janvier 2024	HSBC	(59 749 982)	(0,12)
JPY	137 702 985	EUR	884 676	31 janvier 2024	HSBC	(481 617)	-
JPY	210 985	USD	1 501	31 janvier 2024	HSBC	(992)	-
USD	43 277 867	JPY	6 210 609 551	31 janvier 2024	HSBC	(100 668 563)	(0,19)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(160 901 154)	(0,31)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(160 901 154)	(0,31)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(158 786 064)	(0,30)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale JPY	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
TOPIX Index	7 mars 2024	4	JPY	94 640 000	560 000	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					560 000	-
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					560 000	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Anycolor, Inc.	JPY	40 400	125 737 291	0,70
Asahi Net, Inc.	JPY	390 000	240 480 648	1,33
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	717 300	378 454 919	2,11
Vector, Inc.	JPY	238 800	271 032 846	1,50
			1 015 705 704	5,64
Biens de consommation discrétionnaire				
Beenos, Inc.	JPY	117 700	171 011 378	0,95
Doshisha Co. Ltd.	JPY	100 900	210 707 401	1,17
GENDA, Inc.	JPY	56 400	161 548 272	0,90
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	21 300	127 780 282	0,71
Nifco, Inc.	JPY	90 000	329 640 222	1,83
PALTAC Corp.	JPY	34 000	152 070 218	0,84
QB Net Holdings Co. Ltd.	JPY	180 300	271 060 811	1,50
Tachikawa Corp.	JPY	172 200	240 275 169	1,33
			1 664 093 753	9,23
Biens de consommation de base				
MatsukiyoCocoka- ra & Co.	JPY	38 400	96 126 516	0,53
			96 126 516	0,53
Finances				
AEON Financial Service Co. Ltd.	JPY	140 300	177 906 161	0,99
eGuarantee, Inc.	JPY	207 000	424 493 688	2,35
Strike Co. Ltd.	JPY	31 200	150 571 785	0,84
			752 971 634	4,18
Santé				
CUC, Inc.	JPY	29 000	64 627 298	0,36
Japan Hospice Holdings, Inc.	JPY	38 600	87 458 250	0,49
JCR Pharmaceuti- cals Co. Ltd.	JPY	188 600	221 442 906	1,23
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	52 300	261 838 466	1,45
Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	60 900	146 734 058	0,81
StemRIM, Inc.	JPY	92 900	53 678 518	0,30
			835 779 496	4,64
Industrie				
Fukushima Galilei Co. Ltd.	JPY	88 300	432 223 600	2,40
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	111 800	445 530 945	2,48
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	60 000	250 297 108	1,39
METAWATER Co. Ltd.	JPY	193 300	423 520 304	2,35

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Moriya Transportation Engineering & Manufacturing Co. Ltd.	JPY	93 000	115 878 000	0,64
Nichiha Corp.	JPY	81 600	242 311 392	1,34
Nippon Aqua Co. Ltd.	JPY	403 400	358 668 869	1,99
Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	138 700	276 758 019	1,54
Nittoku Co. Ltd.	JPY	115 000	230 619 528	1,28
Obara Group, Inc.	JPY	81 900	309 986 149	1,72
Okamura Corp.	JPY	136 700	298 686 109	1,66
Onoken Co. Ltd.	JPY	45 800	79 429 345	0,44
Park24 Co. Ltd.	JPY	192 800	349 222 620	1,94
Prestige International, Inc.	JPY	575 900	346 464 112	1,92
Rheon Automatic Machinery Co. Ltd.	JPY	102 500	154 800 889	0,86
Sinko Industries Ltd.	JPY	100 700	269 827 706	1,50
S-Pool, Inc.	JPY	420 300	186 525 044	1,03
Takara Standard Co. Ltd.	JPY	136 500	223 133 340	1,24
Takuma Co. Ltd.	JPY	184 000	329 905 355	1,83
Trusco Nakayama Corp.	JPY	158 000	388 022 374	2,15
Visional, Inc.	JPY	9 700	87 153 804	0,48
			5 798 964 612	32,18
Technologies de l'information				
Ai Holdings Corp.	JPY	181 900	426 497 808	2,36
BIPROGY, Inc.	JPY	57 400	253 727 335	1,41
Digital Garage, Inc.	JPY	71 600	262 703 810	1,46
Enplas Corp.	JPY	17 300	208 544 663	1,16
Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	13 600	130 265 497	0,72
Innotech Corp.	JPY	169 900	286 411 467	1,59
Iriso Electronics Co. Ltd.	JPY	65 900	244 578 363	1,36
Japan Material Co. Ltd.	JPY	133 100	334 373 889	1,86
Kohoku Kogyo Co. Ltd.	JPY	25 500	126 817 910	0,70
Kokusai Electric Corp.	JPY	30 200	92 563 000	0,51
Maruwa Co. Ltd.	JPY	11 200	331 404 846	1,84
Mimasu Semiconductor Industry Co. Ltd.	JPY	111 800	358 522 565	1,99
Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	103 600	182 074 323	1,01
Mitsubishi Research Institute, Inc.	JPY	42 400	196 731 715	1,09
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	114 800	273 678 032	1,52

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	24 700	159 540 399	0,89	Fujimori Kogyo Co. Ltd.	JPY	51 800	196 265 823	1,09
Rorze Corp.	JPY	23 800	359 313 532	1,98	JCU Corp.	JPY	57 800	230 622 170	1,28
SHIFT, Inc.	JPY	7 400	264 982 224	1,47	Konishi Co. Ltd.	JPY	266 800	362 300 975	2,00
SRA Holdings	JPY	54 800	195 861 423	1,09	Kureha Corp.	JPY	97 800	282 297 068	1,57
Tazmo Co. Ltd.	JPY	47 100	130 664 162	0,73	MEC Co. Ltd.	JPY	52 200	230 003 261	1,28
Yokowo Co. Ltd.	JPY	118 800	169 704 286	0,94				1 654 764 879	9,18
Zuken, Inc.	JPY	73 100	295 872 269	1,64					
			5 284 833 518	29,32					
Matériaux					Immobilier				
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co. Ltd.	JPY	139 600	353 275 582	1,96	Katitas Co. Ltd.	JPY	55 800	122 230 554	0,68
					Relo Group, Inc.	JPY	144 600	246 405 837	1,37
					Starts Corp., Inc.	JPY	51 600	151 590 672	0,84
								520 227 063	2,89
					Total des actions			17 623 467 175	97,79
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			17 623 467 175	97,79
					Total des investissements			17 623 467 175	97,79
					Espèces			315 915 590	1,75
					Autres actifs/(passifs)			82 507 034	0,46
					Actif net total			18 021 889 799	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente JPY	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	28 284	JPY	4 412 553	31 janvier 2024	HSBC	5 289	-
JPY	274 072	USD	1 938	31 janvier 2024	HSBC	407	-
USD	3 069	JPY	432 460	31 janvier 2024	HSBC	821	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						6 517	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						6 517	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 386 455	JPY	218 083 642	31 janvier 2024	HSBC	(1 522 087)	(0,01)
JPY	2 873 351	EUR	18 473	31 janvier 2024	HSBC	(12 064)	-
USD	147 363	JPY	21 149 293	31 janvier 2024	HSBC	(344 704)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 878 855)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 878 855)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(1 872 338)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Latin American

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Santé				
Actions					Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S				
Services de communication						BRL	21 812 824	19 985 135	2,14
America Movil SAB de CV, ADR	USD	1 834 971	33 685 519	3,60				19 985 135	2,14
			33 685 519	3,60	Industrie				
Biens de consommation discrétionnaire					Cia Sud Americana de Vapores SA				
Arezzo Industria e Comercio SA	BRL	854 394	11 351 254	1,21		CLP	106 606 404	6 564 605	0,70
Laureate Education, Inc. 'A'	USD	644 993	8 790 826	0,94	Embraer SA	BRL	2 152 461	9 918 550	1,06
Lojas Renner SA	BRL	3 641 813	13 061 426	1,41	GMexico Transportes SAB de CV, Reg. S	MXN	4 232 960	9 542 437	1,02
Vivara Participacoes SA	BRL	1 781 294	12 562 218	1,34	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	1 226 435	13 082 798	1,40
			45 765 724	4,90	Grupo Traxion SAB de CV, Reg. S	MXN	6 318 231	12 660 497	1,35
Biens de consommation de base					Localiza Rent a Car SA Rights	BRL	8 425	34 688	-
Ambev SA, ADR	USD	5 313 673	14 981 288	1,60	Localiza Rent a Car SA	BRL	2 348 194	30 749 947	3,30
Atacadao SA	BRL	3 681 910	9 435 456	1,01	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	197 466	12 346 553	1,32
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	284 813	37 185 512	3,98	WEG SA	BRL	809 841	6 153 856	0,66
Raia Drogasil SA	BRL	1 103 195	6 676 903	0,71				101 053 931	10,81
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	9 875 377	41 591 713	4,46	Technologies de l'information				
			109 870 872	11,76	Globant SA				
Énergie						USD	47 437	11 371 231	1,22
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRL	288 732	1 562 530	0,17				11 371 231	1,22
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	4 519 693	72 467 205	7,76	Matériaux				
PRIO SA	BRL	1 303 312	12 361 313	1,32	Bradespar SA Preference				
			86 391 048	9,25		BRL	2 638 105	13 931 206	1,49
Finances					Cemex SAB de CV	MXN	18 798 207	14 857 773	1,59
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	9 480 779	28 416 807	3,04	GCC SAB de CV	MXN	720 587	8 595 076	0,92
Banco Bradesco SA, ADR Preference	USD	2 284 198	8 081 969	0,86	Gerdau SA Preference	BRL	2 012 018	9 837 234	1,05
Banco Bradesco SA	BRL	5 343 314	16 809 625	1,80	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	3 862 615	21 415 460	2,29
Banco BTG Pactual SA	BRL	3 596 605	27 865 072	2,98	Southern Copper Corp.	USD	188 136	16 420 123	1,76
Banco de Chile	CLP	112 302 151	13 219 480	1,41	Suzano SA	BRL	2 001 880	22 917 367	2,45
Credicorp Ltd.	USD	32 444	4 893 163	0,52	Vale SA, ADR	USD	3 944 241	62 653 490	6,71
Gentera SAB de CV	MXN	10 215 118	14 454 028	1,55				170 627 729	18,26
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	3 564 081	36 136 943	3,87	Immobilier				
InterCorp Financial Services, Inc.	USD	526 497	11 185 942	1,20	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV				
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	8 747 883	61 123 189	6,55		MXN	1 019 370	4 061 155	0,43
Itausa SA Preference	BRL	6 855 706	14 642 054	1,57				4 061 155	0,43
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1 333 309	11 154 397	1,19	Services aux collectivités				
XP, Inc. 'A'	USD	443 775	11 686 894	1,25	Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference 'B'				
			259 669 563	27,79		BRL	1 773 559	17 159 811	1,84
					Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	612 740	9 503 677	1,02
					Companhia Paranaense de Energia	BRL	6 451 898	12 609 093	1,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Latin American

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Equatorial Energia SA	BRL	3 415 276	25 122 810	2,68
			64 395 391	6,89
Total des actions			906 877 298	97,05
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			906 877 298	97,05
Total des investissements			906 877 298	97,05
Espèces			21 097 274	2,26
Autres actifs/(passifs)			6 476 342	0,69
Actif net total			934 450 914	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Nordic Micro Cap

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Industrie				
Actions					Envipco Holding NV	NOK	260 000	883 355	1,41
Services de communication					Nederman Holding AB	SEK	60 000	953 365	1,52
Acast AB	SEK	1 200 000	1 069 498	1,71	Permascand Top Holding AB	SEK	385 000	582 282	0,93
Modern Times Group					Talenom OYJ	EUR	100 000	621 000	0,99
MTG AB 'B'	SEK	120 000	936 081	1,49	VBG Group AB 'B'	SEK	70 000	1 543 930	2,47
Nepa AB	SEK	250 000	643 679	1,03				4 583 932	7,32
Stillfront Group AB	SEK	660 000	726 664	1,16	Technologies de l'information				
Storytel AB	SEK	90 000	330 734	0,53	4c Group AB	SEK	441 815	671 392	1,07
			3 706 656	5,92	Admicom OYJ, Reg. S	EUR	15 000	648 000	1,03
Biens de consommation discrétionnaire					Asetek A/S	NOK	617 257	311 826	0,50
BHG Group AB	SEK	400 000	510 622	0,82	Bittium OYJ	EUR	335 000	1 606 325	2,56
			510 622	0,82	Cyviz A/S	NOK	140 000	504 292	0,80
Biens de consommation de base					Efecte OYJ	EUR	148 733	1 183 915	1,89
ES Energy Save Holding AB 'B'	SEK	60 000	236 316	0,38	Enea AB	SEK	130 000	667 086	1,06
			236 316	0,38	Ependion AB	SEK	120 000	1 339 573	2,14
Santé					F-Secure OYJ	EUR	118 369	242 656	0,39
ADDvise Group AB 'B'	SEK	927 519	1 147 289	1,83	IAR Systems Group AB	SEK	170 996	1 970 421	3,14
ArcticZymes Technologies ASA	NOK	175 000	645 929	1,03	Lagercrantz Group AB 'B'	SEK	130 000	1 595 154	2,55
BibbInstruments AB	SEK	751 471	209 719	0,33	LeadDesk OYJ	EUR	150 000	1 071 000	1,71
Bio-Works Technologies AB	SEK	200 000	127 836	0,20	LumenRadio AB	SEK	110 000	1 485 414	2,37
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	135 000	2 282 406	3,65	Micro Systemation AB 'B'	SEK	310 000	1 791 679	2,86
Carasent ASA	NOK	1 300 000	1 301 908	2,08	Prevas AB 'B'	SEK	145 000	1 589 933	2,54
Cellavision AB	SEK	45 000	848 711	1,35	QT Group OYJ	EUR	11 000	710 820	1,13
Chemometec A/S	DKK	21 000	1 098 958	1,75	RTX A/S	DKK	85 000	777 858	1,24
ContextVision AB	NOK	1 300 000	897 230	1,43	Smartoptics Group A/S	NOK	690 000	1 073 954	1,71
C-RAD AB 'B'	SEK	335 000	1 260 621	2,01	Tobii AB	SEK	500 000	266 699	0,43
EQL Pharma AB	SEK	250 000	753 960	1,20	Tobii Dynavox AB	SEK	440 000	1 683 469	2,69
Gentian Diagnostics ASA	NOK	350 000	1 276 293	2,04	Upsales Technology AB	SEK	144 476	515 056	0,82
Gubra A/S	DKK	100 000	1 677 287	2,68	Value ASA	NOK	700 000	1 301 197	2,08
Medcap AB	SEK	56 000	1 736 764	2,77	WithSecure OYJ	EUR	830 000	871 500	1,39
Medistim ASA	NOK	55 000	1 051 719	1,68				23 879 219	38,10
Mentice AB	SEK	151 460	657 216	1,05	Total des actions				
Navamedic ASA	NOK	200 000	649 264	1,04				58 401 351	93,21
Nordhealth A/S 'A'	NOK	501 000	1 047 139	1,67	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
OMDA A/S	NOK	143 000	474 399	0,76				58 401 351	93,21
OssDsign AB	SEK	600 190	434 418	0,69	Total des investissements				
PhotoCure ASA	NOK	90 000	537 911	0,86				58 401 351	93,21
Promimic AB	SEK	100 000	294 382	0,47	Espèces				
RaySearch Laboratories AB	SEK	146 509	1 189 691	1,90				3 046 306	4,86
Redsense Medical AB	SEK	141 141	96 567	0,15	Autres actifs/(passifs)				
Stille AB	SEK	60 000	826 430	1,32				1 205 288	1,93
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	73 142	1 768 627	2,83	Actif net total				
Xvivo Perfusion AB	SEK	40 000	1 191 932	1,90				62 652 945	100,00
			25 484 606	40,67					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					SwedenCare AB	SEK	250 000	1 383 685	2,24
Actions					Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	50 000	1 209 037	1,96
Services de communication					Vitrolife AB	SEK	40 000	712 998	1,16
Embracer Group AB	SEK	145 000	355 581	0,58	Zealand Pharma A/S	DKK	35 000	1 768 666	2,87
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	180 000	1 404 121	2,27	16 398 30426,59				
Stillfront Group AB	SEK	480 000	528 483	0,86	Industrie				
Storytel AB	SEK	152 589	560 738	0,91	AFRY AB	SEK	140 000	1 775 834	2,88
2 848 9234,62					Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	220 000	1 618 110	2,62
Biens de consommation discrétionnaire					Brodrene A&O Johansen A/S 'B'	DKK	75 000	703 454	1,14
BHG Group AB	SEK	600 000	765 933	1,24	Concentric AB	SEK	130 000	2 101 906	3,41
Boozt AB, Reg. S	SEK	83 000	1 012 467	1,64	Fagerhult Group AB	SEK	300 000	1 763 591	2,86
Dometic Group AB	SEK	160 000	1 298 666	2,10	Indutrade AB	SEK	60 000	1 405 471	2,28
Fenix Outdoor International AG	SEK	9 845	681 562	1,11	Kempower OYJ	EUR	23 000	724 500	1,17
GN Store Nord A/S	DKK	50 000	1 156 657	1,87	Metso OYJ	EUR	140 000	1 294 440	2,10
Musti Group OYJ	EUR	40 000	1 046 400	1,70	Nolato AB 'B'	SEK	330 000	1 574 538	2,55
Synsam AB	SEK	250 000	1 034 163	1,68	Trelleborg AB 'B'	SEK	53 000	1 616 049	2,62
Thule Group AB, Reg. S	SEK	45 000	1 121 757	1,82	Valmet OYJ	EUR	45 000	1 188 000	1,93
8 117 60513,16					15 765 89325,56				
Biens de consommation de base					Technologies de l'information				
Royal Unibrew A/S	DKK	27 000	1 637 206	2,65	Bittium OYJ	EUR	138 531	664 256	1,08
1 637 2062,65					Detection Technology Oy	EUR	30 980	425 975	0,69
Finances					F-Secure OYJ	EUR	81 631	167 344	0,27
Nordnet AB publ	SEK	100 000	1 552 032	2,52	IAR Systems Group AB	SEK	100 000	1 152 321	1,87
1 552 0322,52					KNOW IT AB	SEK	110 000	1 554 733	2,52
Santé					Nordic Semiconductor ASA	NOK	35 000	388 803	0,63
ALK-Abello A/S	DKK	115 000	1 561 621	2,53	QT Group OYJ	EUR	28 500	1 841 670	2,99
BioGaia AB 'B'	SEK	160 000	1 454 805	2,36	Tobii Dynavox AB	SEK	725 000	2 773 896	4,50
Biotage AB	SEK	110 000	1 338 853	2,17	Vaisala OYJ 'A'	EUR	45 000	1 777 500	2,88
Cellavision AB	SEK	80 000	1 508 820	2,45	Volue ASA	NOK	300 000	557 656	0,90
Chemometec A/S	DKK	15 000	784 970	1,27	WithSecure OYJ	EUR	350 000	367 500	0,60
Elektro AB 'B'	SEK	185 000	1 373 674	2,23	11 671 65418,93				
Implantica AG, SDR	SEK	120 000	266 294	0,43	Total des actions57 991 61794,03				
Medistim ASA	NOK	50 000	956 108	1,55	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs57 991 61794,03				
Ossur HF	DKK	340 000	1 259 173	2,04	Total des investissements57 991 61794,03				
Revenio Group OYJ	EUR	30 000	819 600	1,33	Espèces4 416 0557,16				
					Autres actifs/(passifs)(735 101)(1,19)				
					Actif net total61 672 571100,00				

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Smart Manufacturing

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Siemens AG	EUR	3 428	643 677	2,81
Actions					SMC Corp.	JPY	900	482 324	2,11
Santé					Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	4 039	539 706	2,37
SKAN Group AG	CHF	3 124	300 943	1,32	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	49 500	588 465	2,58
			300 943	1,32				12 993 743	56,93
Industrie					Technologies de l'information				
AMETEK, Inc.	USD	2 510	414 261	1,82	Amphenol Corp. 'A'	USD	4 591	456 332	2,00
Assa Abloy AB 'B'	SEK	20 410	590 856	2,59	ANSYS, Inc.	USD	1 404	507 815	2,23
CAE, Inc.	CAD	24 013	518 283	2,27	Arista Networks, Inc.	USD	1 736	411 295	1,80
Daifuku Co. Ltd.	JPY	19 600	395 020	1,73	ASML Holding NV	EUR	674	510 042	2,24
Daikin Industries Ltd.	JPY	2 300	374 112	1,64	Autodesk, Inc.	USD	1 836	449 233	1,97
Emerson Electric Co.	USD	5 756	558 495	2,45	Intel Corp.	USD	12 306	619 625	2,72
Estun Automation Co. Ltd. 'A'	CNY	119 200	312 204	1,37	Keyence Corp.	JPY	1 000	438 876	1,92
FANUC Corp.	JPY	14 300	419 231	1,84	Koh Young Technology, Inc.	KRW	36 500	467 683	2,05
GXO Logistics, Inc.	USD	7 296	452 934	1,98	Microsoft Corp.	USD	3 830	1 436 285	6,29
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	13 400	394 159	1,73	PTC, Inc.	USD	2 813	494 623	2,17
Hexcel Corp.	USD	5 416	400 313	1,75	SENshaw plc	GBP	8 141	370 515	1,62
Hitachi Ltd.	JPY	8 900	640 566	2,80	SAP SE	EUR	3 618	557 651	2,44
Johnson Controls International plc	USD	7 504	432 837	1,90	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	24 000	463 199	2,03
Kingspan Group plc	EUR	5 020	434 912	1,91	Teledyne Technologies, Inc.	USD	1 016	451 068	1,98
L3Harris Technologies, Inc.	USD	2 226	469 368	2,06	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	1 406	386 728	1,69
Makita Corp.	JPY	16 200	445 418	1,95				8 020 970	35,15
Nordson Corp.	USD	1 790	473 228	2,07	Matériaux				
nVent Electric plc	USD	7 515	445 313	1,95	Linde plc	USD	1 064	435 870	1,91
Otis Worldwide Corp.	USD	5 044	452 087	1,98	Sika AG	CHF	1 646	535 273	2,35
Parker-Hannifin Corp.	USD	1 103	509 357	2,23				971 143	4,26
Sandvik AB	SEK	22 930	498 654	2,19	Total des actions				
Schneider Electric SE	EUR	2 966	597 961	2,61				22 286 799	97,66
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	27 600	245 573	1,08	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	29 750	264 429	1,16				22 286 799	97,66
					Total des investissements				
								22 286 799	97,66
					Espèces				
								445 795	1,95
					Autres actifs/(passifs)				
								87 865	0,39
					Actif net total				
								22 820 459	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Smart Manufacturing

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	11 122 954	USD	12 190 780	31 janvier 2024	HSBC	115 450	0,51
GBP	10 697	USD	13 587	31 janvier 2024	HSBC	22	-
USD	5 457	EUR	4 923	31 janvier 2024	HSBC	10	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						115 482	0,51
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						115 482	0,51
Couverture des catégories d'actions							
EUR	275 797	USD	306 515	31 janvier 2024	HSBC	(1 378)	(0,01)
GBP	386	USD	493	31 janvier 2024	HSBC	(2)	-
USD	62 135	EUR	56 462	31 janvier 2024	HSBC	(333)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 713)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 713)	(0,01)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						113 769	0,50

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Bharti Airtel Ltd.	INR	269 170	3 338 798	2,15	KB Financial Group, Inc.	KRW	12 298	515 928	0,33
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	1 193 000	1 422 542	0,92	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	66 837	1 532 540	0,99
NAVER Corp.	KRW	10 231	1 776 573	1,14	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	241 883	2 379 352	1,53
Singapore Telecom- munications Ltd.	SGD	1 188 900	2 220 739	1,43	SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	160 980	2 771 212	1,79
Tencent Holdings Ltd.	HKD	165 000	6 189 761	3,99	Shriram Finance Ltd.	INR	63 362	1 563 285	1,01
			14 948 413	9,63	Westpac Banking Corp.	AUD	98 533	1 531 550	0,99
							37 665 823	24,27	
Biens de consommation discrétionnaire					Santé				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	265 064	2 559 094	1,65	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	2 313 600	1 878 182	1,21
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	60 500	1 656 956	1,07	Cipla Ltd.	INR	134 669	2 016 769	1,30
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	266 210	1 596 356	1,03	Cochlear Ltd.	AUD	5 672	1 152 436	0,74
H World Group Ltd.	HKD	657 700	2 204 930	1,42	CSL Ltd.	AUD	25 112	4 892 717	3,16
Home Product Center PCL	THB	4 352 600	1 491 992	0,96	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	378 000	350 763	0,23
JD.com, Inc. 'A'	HKD	63 742	915 393	0,59	Fortis Healthcare Ltd.	INR	614 127	3 093 539	1,99
Li Ning Co. Ltd.	HKD	272 000	726 432	0,47	ResMed, Inc., CDI	AUD	178 647	3 091 438	1,99
MakeMyTrip Ltd.	USD	6 638	311 778	0,20	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	148 600	1 509 086	0,97
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	74 010	774 325	0,50			17 984 930	11,59	
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	694 800	2 287 406	1,47	Industrie				
			14 524 662	9,36	Brambles Ltd.	AUD	155 805	1 441 192	0,93
Biens de consommation de base					Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	64 640	1 487 372	0,96
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	652 000	1 749 347	1,13	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	563 440	1 771 583	1,14
Coles Group Ltd.	AUD	208 411	2 281 729	1,47	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	544 200	1 055 493	0,68
Marico Ltd.	INR	159 434	1 050 903	0,68	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	159 000	1 890 222	1,22
			5 081 979	3,28			7 645 862	4,93	
Finances					Technologies de l'information				
AIA Group Ltd.	HKD	329 000	2 860 653	1,84	HCL Technologies Ltd.	INR	25 541	449 895	0,29
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	174 989	3 076 802	1,98	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	75 863	244 409	0,16
Axis Bank Ltd.	INR	146 029	1 934 150	1,25	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	126 524	407 907	0,26
Bangkok Bank PCL	THB	352 400	1 615 780	1,04	MediaTek, Inc.	TWD	90 000	2 976 930	1,92
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	7 136 200	2 801 946	1,81	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	137 060	8 343 026	5,38
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	543 000	1 472 200	0,95	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	659 000	12 718 684	8,19
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	816 400	1 644 696	1,06			25 140 851	16,20	
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	57 100	1 443 630	0,93	Matériaux				
Hana Financial Group, Inc.	KRW	43 900	1 479 363	0,95	Incitec Pivot Ltd.	AUD	596 630	1 151 585	0,74
HDFC Bank Ltd.	INR	195 959	4 025 126	2,59					
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	128 397	3 108 507	2,00					
IndusInd Bank Ltd.	INR	99 358	1 909 103	1,23					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	18 216	696 628	0,45
LG Chem Ltd.	KRW	5 247	2 027 401	1,31
Newmont Corp., CDI	AUD	41 268	1 700 365	1,10
Rio Tinto Ltd.	AUD	58 939	5 426 481	3,49
			11 002 460	7,09
Immobilier				
Ayala Land, Inc.	PHP	1 639 000	1 018 023	0,66
Land & Houses PCL, NVDR	THB	5 241 100	1 249 471	0,80
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	75 500	815 288	0,53
Swire Properties Ltd.	HKD	545 200	1 101 319	0,71
			4 184 101	2,70
Services aux collectivités				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	451 300	1 485 201	0,96
Contact Energy Ltd.	NZD	395 051	1 995 761	1,29
NHPC Ltd.	INR	7 553 899	5 866 181	3,78
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	1 112 778	3 172 789	2,04
			12 519 932	8,07
Total des actions			150 699 013	97,12
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			150 699 013	97,12
Total des investissements			150 699 013	97,12
Espèces			5 453 399	3,51
Autres actifs/(passifs)			(981 681)	(0,63)
Actif net total			155 170 731	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Nordson Corp.	USD	31 392	8 299 208	1,91
Actions					RELX plc	GBP	252 484	9 988 065	2,30
Services de communication					Schneider Electric SE	EUR	46 353	9 345 012	2,15
Alphabet, Inc. 'A'	USD	134 481	18 839 785	4,33	Siemens AG	EUR	58 527	10 989 621	2,53
KDDI Corp.	JPY	313 500	9 935 200	2,29				53 167 787	12,24
TELUS Corp.	CAD	340 220	6 043 618	1,39	Technologies de l'information				
			34 818 603	8,01	Accenture plc 'A'	USD	35 689	12 541 576	2,89
Biens de consommation discrétionnaire					Adobe, Inc.	USD	19 995	11 897 736	2,74
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	20 873	2 324 562	0,54	ASML Holding NV	EUR	14 667	11 099 080	2,55
Booking Holdings, Inc.	USD	2 614	9 276 451	2,14	Microsoft Corp.	USD	79 741	29 903 600	6,88
Bridgestone Corp.	JPY	205 300	8 484 641	1,95	SAP SE	EUR	86 903	13 394 566	3,08
Industria de Diseno Textil SA	EUR	274 592	12 013 107	2,76	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	510 000	9 842 987	2,27
Lowe's Cos., Inc.	USD	50 660	11 282 388	2,60	Texas Instruments, Inc.	USD	50 124	8 600 996	1,98
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	436 000	6 271 474	1,44				97 280 541	22,39
			49 652 623	11,43	Matériaux				
Biens de consommation de base					Norsk Hydro ASA	NOK	1 360 324	9 139 553	2,10
Nestle SA	CHF	45 593	5 267 246	1,21				9 139 553	2,10
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	88 689	6 114 433	1,41	Services aux collectivités				
Unilever plc	GBP	252 122	12 186 568	2,80	SSE plc	GBP	420 330	9 923 285	2,28
			23 568 247	5,42				9 923 285	2,28
Finances					Total des actions				
AIA Group Ltd.	HKD	976 200	8 488 052	1,95				427 316 201	98,35
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	2 439 098	7 310 726	1,68	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1 106 347	10 086 192	2,32				427 316 201	98,35
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	339 900	8 593 519	1,98	Total des investissements				
Erste Group Bank AG	EUR	186 588	7 573 325	1,74				427 316 201	98,35
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3 194 591	9 344 394	2,15	Espèces				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	35 012	14 921 139	3,44				6 738 853	1,55
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1 053 500	9 020 175	2,08	Autres actifs/(passifs)				
Morgan Stanley	USD	92 165	8 626 302	1,99				426 020	0,10
Prudential plc	GBP	741 559	8 368 630	1,93	Actif net total				
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	106 497	6 836 260	1,57				434 481 074	100,00
			99 168 714	22,83					
Santé									
AstraZeneca plc	GBP	52 732	7 109 961	1,64					
Roche Holding AG	CHF	26 256	7 605 111	1,75					
Sanofi SA	EUR	118 139	11 703 763	2,69					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	14 239	7 583 680	1,75					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	31 620	16 594 333	3,82					
			50 596 848	11,65					
Industrie									
Hitachi Ltd.	JPY	202 100	14 545 881	3,35					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Infrastructure*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					EDP - Energias de Portugal SA	EUR	12 473	63 141	1,10
Actions					EDP Renovaveis SA	EUR	4 852	99 433	1,73
Services de communication					Elia Group SA/NV	EUR	528	65 932	1,15
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	1 467	58 003	1,01	Enel Americas SA	CLP	243 921	26 993	0,47
			58 003	1,01	Engie SA	EUR	9 595	169 668	2,95
Industrie					Equatorial Energia SA	BRL	7 932	58 348	1,01
Canadian National Railway Co.	CAD	3 537	441 266	7,67	Essential Utilities, Inc.	USD	1 519	57 138	0,99
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	5 378	425 348	7,39	Eversource Energy	USD	2 312	143 136	2,49
Getlink SE	EUR	3 202	58 932	1,02	EVN AG	EUR	1 139	35 809	0,62
Rumo SA	BRL	17 062	80 632	1,40	Exelon Corp.	USD	5 144	184 327	3,20
Union Pacific Corp.	USD	1 833	450 698	7,84	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	2 759	81 813	1,42
			1 456 876	25,32	Iberdrola SA	EUR	19 447	255 837	4,45
Immobilier					National Grid plc	GBP	19 283	259 505	4,52
American Tower Corp., REIT	USD	1 549	336 173	5,83	NextEra Energy, Inc.	USD	3 553	216 683	3,77
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1 724	200 032	3,48	Orsted A/S, Reg. S	DKK	2 674	148 568	2,58
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	513	130 336	2,27	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	2 483	151 333	2,63
			666 541	11,58	Redeia Corp. SA	EUR	1 587	26 139	0,45
Services aux collectivités					REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	1 954	5 010	0,09
American States Water Co.	USD	326	26 500	0,46	Severn Trent plc	GBP	3 204	105 107	1,83
American Water Works Co., Inc.	USD	1 291	171 555	2,98	SJW Group	USD	172	11 344	0,20
California Water Service Group	USD	433	22 727	0,40	SSE plc	GBP	8 967	211 696	3,68
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	5 049	78 311	1,36	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	13 127	109 520	1,90
Consolidated Edison, Inc.	USD	1 533	138 907	2,41	United Utilities Group plc	GBP	7 896	106 413	1,85
E.ON SE	EUR	12 815	172 059	2,99	Veolia Environnement SA	EUR	4 448	141 215	2,45
Edison International	USD	1 981	141 763	2,46				3 485 930	60,59
					Total des actions			5 667 350	98,50
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			5 667 350	98,50
					Total des investissements			5 667 350	98,50
					Espèces			78 857	1,37
					Autres actifs/(passifs)			7 325	0,13
					Actif net total			5 753 532	100,00

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	27 056	3 790 344	3,33	Industria de Diseno Textil SA	EUR	20 336	889 678	0,78
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	25 005	229 451	0,20	InterContinental Hotels Group plc	GBP	3 416	308 071	0,27
Baidu, Inc. 'A'	HKD	16 200	240 075	0,21	Kia Corp.	KRW	7 431	575 553	0,51
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	1 634	640 511	0,56	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	57 654	1 081 978	0,95
Comcast Corp. 'A'	USD	23 619	1 041 340	0,92	Lowe's Cos., Inc.	USD	673	149 882	0,13
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	5 393	1 930 344	1,70	McDonald's Corp.	USD	1 689	499 492	0,44
NetEase, Inc.	HKD	18 600	333 925	0,29	MercadoLibre, Inc.	USD	25	39 520	0,03
Publicis Groupe SA	EUR	1 338	124 524	0,11	Mercedes-Benz Group AG	EUR	4 796	331 504	0,29
Telefonica SA	EUR	42 771	167 126	0,15	NVR, Inc.	USD	7	48 831	0,04
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	331 700	85 067	0,07	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	247	232 478	0,20
Tencent Holdings Ltd.	HKD	8 500	318 866	0,28	Panasonic Holdings Corp.	JPY	98 200	970 157	0,85
Vodafone Group plc	GBP	166 901	145 552	0,13	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	900	12 946	0,01
WPP plc	GBP	29 535	282 891	0,25	Starbucks Corp.	USD	4 102	393 343	0,35
			9 330 016	8,20	Tesla, Inc.	USD	4 225	1 068 104	0,94
					USS Co. Ltd.	JPY	3 800	76 123	0,07
					Volvo Car AB 'B'	SEK	9 880	32 150	0,03
					Yum! Brands, Inc.	USD	2 937	383 234	0,34
								15 327 505	13,47
Biens de consommation discrétionnaire					Biens de consommation de base				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	2 370	324 465	0,29	Arca Continental SAB de CV	MXN	14 781	161 080	0,14
Amazon.com, Inc.	USD	11 895	1 822 618	1,59	Carrefour SA	EUR	2 932	53 736	0,05
Bath & Body Works, Inc.	USD	300	12 931	0,01	Coca-Cola Co. (The)	USD	9 766	573 570	0,50
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	4 562	508 056	0,45	Coles Group Ltd.	AUD	1 716	18 787	0,02
Booking Holdings, Inc.	USD	380	1 348 528	1,19	Costco Wholesale Corp.	USD	451	298 879	0,26
Burberry Group plc	GBP	6 726	121 145	0,11	George Weston Ltd.	CAD	1 424	175 754	0,15
Carnival Corp.	USD	13 857	258 470	0,23	Hershey Co. (The)	USD	1 566	288 195	0,25
Cie Financiere Richemont SA	CHF	764	104 939	0,09	L'Oreal SA	EUR	393	196 340	0,17
Compass Group plc	GBP	4 044	110 390	0,10	Nestle SA	CHF	5 406	624 542	0,55
Domino's Pizza, Inc.	USD	46	18 906	0,02	Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	32 400	187 043	0,16
DoorDash, Inc. 'A'	USD	3 553	355 772	0,31	PepsiCo, Inc.	USD	3 164	535 739	0,47
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	2 000	11 403	0,01	Procter & Gamble Co. (The)	USD	459	66 870	0,06
Ferrari NV	EUR	1 220	413 481	0,36	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	10 613	731 686	0,64
Garmin Ltd.	USD	3 286	422 893	0,37	Tesco plc	GBP	37 211	137 501	0,12
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	16 510	291 141	0,26	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	101 000	245 065	0,22
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	127 000	235 993	0,21	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	65 099	274 175	0,24
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	44 000	124 025	0,11	Walmart, Inc.	USD	5 416	853 096	0,76
Hermes International SCA	EUR	205	435 038	0,38	Wilmar International Ltd.	SGD	79 500	214 531	0,19
Home Depot, Inc. (The)	USD	1 968	683 081	0,60	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	1 800	40 223	0,04
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	60 700	631 186	0,55				5 676 812	4,99
					Énergie				
					Cheniere Energy, Inc.	USD	713	121 911	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
EOG Resources, Inc.	USD	1 683	204 180	0,18	Discover Financial Services	USD	2 246	252 706	0,22
Equinor ASA	NOK	35 657	1 137 033	1,00	Equitable Holdings, Inc.	USD	3 168	106 678	0,09
Halliburton Co.	USD	8 103	293 368	0,26	Fidelity National Financial, Inc.	USD	11 558	593 577	0,52
Marathon Petroleum Corp.	USD	7 969	1 170 277	1,03	First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	351	504 255	0,44
Parkland Corp.	CAD	2 258	72 623	0,06	FirstRand Ltd.	ZAR	10 761	43 015	0,04
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	444 000	292 843	0,26	Hannover Rueck SE	EUR	1 198	286 349	0,25
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	69 388	531 808	0,47	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	1 573	105 687	0,09
Shell plc	GBP	36 120	1 181 467	1,03	HSBC Holdings plc	GBP	12 173	98 401	0,09
TotalEnergies SE	EUR	7 170	489 654	0,43	iA Financial Corp., Inc.	CAD	3 426	232 468	0,20
Valero Energy Corp.	USD	2 429	315 940	0,28	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	3 334	80 717	0,07
			5 811 104	5,11	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	101 027	295 511	0,26
Finances					Investor AB 'B'	SEK	7 597	176 320	0,15
3i Group plc	GBP	10 202	314 172	0,28	JPMorgan Chase & Co.	USD	4 417	751 816	0,66
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	7 860	118 125	0,10	KeyCorp	USD	10 881	158 031	0,14
Admiral Group plc	GBP	6 900	235 569	0,21	Lloyds Banking Group plc	GBP	519 283	315 138	0,28
AIA Group Ltd.	HKD	15 800	137 381	0,12	Lufax Holding Ltd., ADR	USD	14 614	43 937	0,04
Allianz SE	EUR	2 028	542 220	0,48	Malayan Banking Bhd.	MYR	67 300	130 176	0,11
American Express Co.	USD	366	68 705	0,06	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2 348	443 071	0,39
Aon plc 'A'	USD	2 586	747 824	0,66	Mastercard, Inc. 'A'	USD	2 965	1 263 600	1,11
Assicurazioni Generali SpA	EUR	13 280	281 174	0,25	Medibank Pvt Ltd.	AUD	80 020	193 883	0,17
Aviva plc	GBP	91 415	505 469	0,44	Moody's Corp.	USD	983	383 717	0,34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	9 875	90 027	0,08	MSCI, Inc.	USD	146	83 240	0,07
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	137 500	83 909	0,07	National Bank of Canada	CAD	5 122	388 920	0,34
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	447 000	170 349	0,15	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	3 300	32 461	0,03
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	1 523	73 677	0,06	Partners Group Holding AG	CHF	265	383 079	0,34
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	444 000	164 978	0,15	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	234	36 396	0,03
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	23 115	160 113	0,14	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	8 686	104 160	0,09
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	2 002	715 623	0,63	Progressive Corp. (The)	USD	3 313	524 474	0,46
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	3 454	138 762	0,12	Regions Financial Corp.	USD	3 273	63 946	0,06
Brown & Brown, Inc.	USD	1 631	115 623	0,10	Sompo Holdings, Inc.	JPY	500	24 386	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	1 141	54 598	0,05	St James's Place plc	GBP	6 382	55 494	0,05
Capital One Financial Corp.	USD	2 075	273 792	0,24	Talanx AG	EUR	1 858	132 738	0,12
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	81 000	104 732	0,09	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	4 100	102 386	0,09
Chubb Ltd.	USD	540	121 172	0,11	Truist Financial Corp.	USD	974	36 289	0,03
Citizens Financial Group, Inc.	USD	4 292	143 928	0,13	US Bancorp	USD	10 622	463 070	0,41
Commonwealth Bank of Australia	AUD	2 201	167 146	0,15	Visa, Inc. 'A'	USD	4 860	1 265 132	1,11
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4 900	123 884	0,11	Woori Financial Group, Inc.	KRW	11 895	119 998	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zurich Insurance Group AG	CHF	716	373 432	0,33	Builders FirstSource, Inc.	USD	3 596	605 867	0,53
			16 301 606	14,33	Caterpillar, Inc.	USD	709	210 366	0,18
Santé					CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	8 439	732 990	0,64
Abbott Laboratories	USD	4 092	451 515	0,40	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3 431	253 646	0,22
AbbVie, Inc.	USD	10 095	1 561 613	1,36	Cintas Corp.	USD	249	149 600	0,13
AstraZeneca plc	GBP	2 120	285 844	0,25	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'H'	HKD	288 000	289 147	0,25
Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	373 200	302 811	0,27	Deutsche Post AG	EUR	8 607	426 623	0,38
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	7 522	385 116	0,34	Doosan Bobcat, Inc.	KRW	1 675	65 581	0,06
Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	19 800	128 524	0,11	Eiffage SA	EUR	1 547	165 925	0,15
Cochlear Ltd.	AUD	989	200 945	0,18	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	8 755	1 116 432	0,98
Eli Lilly & Co.	USD	470	272 820	0,24	Fastenal Co.	USD	4 685	303 616	0,27
Fresenius Medical Care AG	EUR	210	8 809	0,01	Fortive Corp.	USD	590	43 393	0,04
Gilead Sciences, Inc.	USD	5 762	467 342	0,41	Geberit AG	CHF	681	435 457	0,38
HCA Healthcare, Inc.	USD	896	242 190	0,21	Illinois Tool Works, Inc.	USD	1 703	445 765	0,39
Humana, Inc.	USD	522	237 774	0,21	Intertek Group plc	GBP	1 304	70 428	0,06
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	105	58 420	0,05	ITOCHU Corp.	JPY	11 300	461 309	0,41
Johnson & Johnson	USD	5 630	881 110	0,77	Knorr-Bremse AG	EUR	1 662	107 992	0,09
Legend Biotech Corp., ADR	USD	2 798	167 201	0,15	Kuehne + Nagel International AG	CHF	718	247 256	0,22
Merck & Co., Inc.	USD	3 910	425 124	0,37	Marubeni Corp.	JPY	16 400	258 892	0,23
Novartis AG	CHF	3 449	346 420	0,30	Masco Corp.	USD	6 897	462 816	0,41
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	9 908	1 023 555	0,90	Mitsubishi Corp.	JPY	18 300	292 232	0,26
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	25 600	454 930	0,40	Obayashi Corp.	JPY	13 100	113 150	0,10
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	7 500	280 618	0,25	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	27	11 090	0,01
Roche Holding AG	CHF	1 966	569 456	0,50	Otis Worldwide Corp.	USD	4 164	373 214	0,33
Sanofi SA	EUR	228	22 587	0,02	Paychex, Inc.	USD	480	57 329	0,05
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	2 923	63 643	0,06	Pentair plc	USD	2 454	178 994	0,16
Sonova Holding AG	CHF	507	165 116	0,15	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2 000	84 103	0,07
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	11 900	340 868	0,30	RELX plc	GBP	378	14 953	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	38	20 239	0,02	Republic Services, Inc.	USD	2 739	449 947	0,40
UnitedHealth Group, Inc.	USD	562	294 940	0,26	Robert Half, Inc.	USD	2 508	220 959	0,19
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	489	200 052	0,18	Schneider Electric SE	EUR	735	148 180	0,13
			9 859 582	8,67	SGS SA	CHF	2 237	192 694	0,17
Industrie					Siemens AG	EUR	4 224	793 141	0,70
3M Co.	USD	10 895	1 194 317	1,04	Siemens Energy AG	EUR	758	10 052	0,01
Alstom SA	EUR	7 021	95 004	0,08	Uber Technologies, Inc.	USD	4 088	257 922	0,23
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	67	121 203	0,11	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	227	35 685	0,03
Atlas Copco AB 'A'	SEK	13 905	240 556	0,21	United Rentals, Inc.	USD	289	167 127	0,15
Brambles Ltd.	AUD	23 095	213 628	0,19	Verisk Analytics, Inc.	USD	2 965	704 177	0,62
Brenntag SE	EUR	2 380	218 870	0,19	Vinci SA	EUR	1 494	187 944	0,17
					Volvo AB 'B'	SEK	2 148	55 901	0,05
					Waste Management, Inc.	USD	200	35 616	0,03
					WEG SA	BRL	7 527	57 197	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	1 817	230 617	0,20	SAP SE	EUR	362	55 796	0,05
Wolters Kluwer NV	EUR	1 522	216 879	0,19	ServiceNow, Inc.	USD	117	82 138	0,07
WW Grainger, Inc.	USD	28	23 148	0,02	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	63 000	1 215 898	1,07
			13 848 930	12,17	TE Connectivity Ltd.	USD	967	136 333	0,12
Technologies de l'information					Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	106 821	673 526	0,59
Accenture plc 'A'	USD	1 599	561 909	0,49	VeriSign, Inc.	USD	2 589	533 761	0,47
Adobe, Inc.	USD	179	106 511	0,09	Wipro Ltd., ADR	USD	22 100	123 066	0,11
Apple, Inc.	USD	29 370	5 680 510	5,00	WPG Holdings Ltd.	TWD	75 000	199 236	0,18
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	13 000	57 161	0,05				28 426 411	25,00
ASML Holding NV	EUR	1 088	823 331	0,72	Matériaux				
Asustek Computer, Inc.	TWD	28 000	445 486	0,39	BASF SE	EUR	1 028	55 414	0,05
Atlassian Corp. 'A'	USD	609	146 757	0,13	Dow, Inc.	USD	2 170	119 795	0,11
Autodesk, Inc.	USD	726	177 638	0,16	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4 164	320 615	0,28
BE Semiconductor Industries NV	EUR	998	151 199	0,13	Ecolab, Inc.	USD	6 063	1 204 996	1,06
Broadcom, Inc.	USD	1 063	1 192 233	1,05	Fortescue Ltd.	AUD	14 405	283 100	0,25
Canon, Inc.	JPY	1 400	35 857	0,03	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	20 328	112 704	0,10
Capgemini SE	EUR	2 156	453 030	0,40	Linde plc	USD	49	20 073	0,02
CGI, Inc.	CAD	5 424	579 611	0,51	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	2 536	242 585	0,21
Cisco Systems, Inc.	USD	28 952	1 460 960	1,28	Nucor Corp.	USD	4 688	820 763	0,72
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	7 981	604 909	0,53	Reliance Steel & Aluminum Co.	USD	1 788	502 697	0,44
Datadog, Inc. 'A'	USD	4 650	572 614	0,50	Southern Copper Corp.	USD	6 749	589 039	0,52
Delta Electronics, Inc.	TWD	8 000	81 628	0,07	Steel Dynamics, Inc.	USD	3 176	378 031	0,33
Dropbox, Inc. 'A'	USD	38 480	1 142 958	1,00				4 649 812	4,09
F5, Inc.	USD	2 216	398 015	0,35	Immobilier				
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	4 000	239 459	0,21	American Tower Corp., REIT	USD	681	147 795	0,13
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	2 198	233 706	0,21	Crown Castle, Inc., REIT	USD	1 636	189 822	0,17
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5 885	101 014	0,09	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	500	57 754	0,05
Infosys Ltd., ADR	USD	29 556	548 330	0,48	Equinix, Inc., REIT	USD	14	11 390	0,01
International Business Machines Corp.	USD	2 829	463 135	0,41	Hulic Co. Ltd.	JPY	25 400	265 085	0,23
LG Display Co. Ltd.	KRW	3 338	32 962	0,03	Prologis, Inc., REIT	USD	661	89 275	0,08
Manhattan Associates, Inc.	USD	1 186	256 712	0,23	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	615	156 251	0,14
MediaTek, Inc.	TWD	21 000	694 617	0,61	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1 367	197 119	0,17
Microsoft Corp.	USD	10 751	4 031 723	3,55	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	47 000	507 530	0,44
Motorola Solutions, Inc.	USD	480	149 246	0,13	Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	18 500	156 372	0,14
Novatek Microelec- tronics Corp.	TWD	7 000	117 837	0,10				1 778 393	1,56
NVIDIA Corp.	USD	3 793	1 876 151	1,66	Services aux collectivités				
Oracle Corp.	USD	5 484	582 434	0,51	American Water Works Co., Inc.	USD	4 527	601 572	0,53
Oracle Corp. Japan	JPY	2 500	191 796	0,17	Atmos Energy Corp.	USD	3 268	379 212	0,33
Pegatron Corp.	TWD	27 000	76 724	0,07	Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	2 560	61 127	0,05
QUALCOMM, Inc.	USD	1 637	238 633	0,21					
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	14 783	899 861	0,79					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	42 935	101 449	0,09	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Consolidated Edison, Inc.	USD	429	38 872	0,03	Actions				
CPFL Energia SA	BRL	11 200	88 824	0,08	Énergie				
E.ON SE	EUR	2 287	30 706	0,03	LUKOIL PJSC#	RUB	3 125	-	-
Enel SpA	EUR	3 655	27 243	0,02				-	-
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	6 983	207 069	0,18	Finances				
Iberdrola SA	EUR	1 750	23 022	0,02	Sberbank of Russia PJSC#	RUB	59 096	-	-
Severn Trent plc	GBP	1 935	63 477	0,06				-	-
United Utilities Group plc	GBP	20 774	279 968	0,25	Total des actions				
			1 902 541	1,67	Warrants				
Total des actions			112 912 712	99,26	Technologies de l'information				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Constellation Software, Inc. 31/03/2040#	CAD	46	-	-
			112 912 712	99,26				-	-
					Total des warrants				
					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
								-	-
					Total des investissements			112 912 712	99,26
					Espèces			705 429	0,62
					Autres actifs/(passifs)			140 570	0,12
					Actif net total			113 758 711	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
CAD	69 000	USD	50 322	25 janvier 2024	Morgan Stanley	1 740	-
CHF	142 000	USD	162 570	25 janvier 2024	Morgan Stanley	6 928	0,01
EUR	412 000	USD	444 765	25 janvier 2024	Standard Chartered	10 943	0,01
GBP	164 000	USD	206 155	25 janvier 2024	Citibank	2 480	-
HKD	1 356 000	USD	173 612	25 janvier 2024	Goldman Sachs	44	-
JPY	39 926 000	USD	277 967	25 janvier 2024	HSBC	4 560	0,01
USD	177 721	HKD	1 387 000	25 janvier 2024	Barclays	95	-
USD	251 664	JPY	35 426 000	25 janvier 2024	State Street	980	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						27 770	0,03
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						27 770	0,03
USD	134 990	CHF	117 000	25 janvier 2024	RBC	(4 667)	-
USD	404 269	EUR	370 000	25 janvier 2024	Citibank	(4 983)	(0,01)
USD	212 892	GBP	168 000	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(832)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(10 482)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(10 482)	(0,01)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						17 288	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EURO STOXX 50 Index	15 mars 2024	3	EUR	151 270	1 712	-
S&P 500 Emini Index	15 mars 2024	2	USD	482 875	18 705	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					20 417	0,02
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					20 417	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Swiss Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					DKSH Holding AG	CHF	3 500	204 750	0,65
Actions					Forbo Holding AG	CHF	220	231 440	0,73
Biens de consommation discrétionnaire					Georg Fischer AG	CHF	6 000	367 200	1,16
Cie Financiere Richemont SA	CHF	13 710	1 581 448	5,00	Kuehne + Nagel International AG	CHF	1 735	501 762	1,59
Swatch Group AG (The)	CHF	10 950	482 348	1,53	OC Oerlikon Corp. AG	CHF	77 400	293 501	0,93
			2 063 796	6,53	SFS Group AG	CHF	3 413	354 952	1,12
Biens de consommation de base					SGS SA	CHF	1 800	130 212	0,41
Aryzta AG	CHF	318 819	494 169	1,56				3 217 600	10,18
Barry Callebaut AG	CHF	410	580 970	1,84	Technologies de l'information				
Nestle SA	CHF	32 000	3 104 640	9,83	ams-OSRAM AG	CHF	92 313	198 750	0,63
Orior AG	CHF	7 500	544 500	1,72	Comet Holding AG	CHF	900	241 020	0,76
			4 724 279	14,95	Logitech International SA	CHF	5 450	435 782	1,38
Finances					Softwareone Holding AG	CHF	7 500	122 925	0,39
Baloise Holding AG	CHF	4 700	619 930	1,96				998 477	3,16
Helvetia Holding AG	CHF	2 300	267 030	0,85	Matériaux				
Julius Baer Group Ltd.	CHF	7 850	370 834	1,17	Givaudan SA	CHF	230	798 330	2,53
Partners Group Holding AG	CHF	678	823 092	2,60	SIG Group AG	CHF	23 600	455 480	1,44
St Galler Kantonalbank AG	CHF	296	146 076	0,46	Sika AG	CHF	2 759	753 483	2,38
Swiss Life Holding AG	CHF	1 570	916 566	2,90				2 007 293	6,35
Swissquote Group Holding SA	CHF	1 700	348 500	1,10	Total des actions				
UBS Group AG	CHF	41 250	1 073 738	3,40				30 244 752	95,71
VZ Holding AG	CHF	3 204	312 070	0,99	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Zurich Insurance Group AG	CHF	3 500	1 532 999	4,86				30 244 752	95,71
			6 410 835	20,29	Total des investissements				
Santé								1 458 135	4,61
Alcon, Inc.	CHF	14 500	944 820	2,99	Espèces				
Bachem Holding AG	CHF	3 710	241 707	0,76				(103 294)	(0,32)
Galenica AG, Reg. S	CHF	8 000	580 800	1,84	Autres actifs/(passifs)				
Idorsia Ltd.	CHF	11 226	24 046	0,08				31 599 593	100,00
Lonza Group AG	CHF	1 550	548 545	1,74	Actif net total				
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	2 270	287 382	0,91					
Novartis AG	CHF	36 650	3 091 427	9,77					
Roche Holding AG	CHF	12 700	3 089 275	9,78					
Sandoz Group AG	CHF	18 859	508 816	1,61					
SKAN Group AG	CHF	2 409	194 888	0,62					
Sonova Holding AG	CHF	1 740	475 890	1,51					
Tecan Group AG	CHF	1 860	640 956	2,03					
Ypsomed Holding AG	CHF	640	193 920	0,61					
			10 822 472	34,25					
Industrie									
ABB Ltd.	CHF	13 565	505 432	1,60					
Accelleron Industries AG	CHF	10 120	265 751	0,84					
Belimo Holding AG	CHF	400	185 200	0,59					
Bucher Industries AG	CHF	500	177 400	0,56					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Bystronic AG	CHF	3 364	1 611 356	1,22
Actions					Daetwyler Holding AG	CHF	19 533	3 816 748	2,88
Services de communication					Forbo Holding AG	CHF	3 307	3 478 964	2,63
TX Group AG	CHF	4 603	554 201	0,42	Georg Fischer AG	CHF	30 233	1 850 260	1,40
			554 201	0,42	Interroll Holding AG	CHF	815	2 155 675	1,63
Biens de consommation discrétionnaire					Meier Tobler Group AG	CHF	17 969	666 650	0,50
Swatch Group AG (The)	CHF	8 809	2 018 142	1,52	OC Oerlikon Corp. AG	CHF	410 151	1 555 293	1,17
Swatch Group AG (The)	CHF	77 776	3 426 033	2,59	Schindler Holding AG	CHF	32 995	6 945 447	5,25
			5 444 175	4,11	Schweiter Technologies AG	CHF	2 370	1 227 660	0,93
Biens de consommation de base					SFS Group AG	CHF	29 929	3 112 616	2,35
Aryzta AG	CHF	1 428 579	2 214 297	1,67	SGS SA	CHF	35 345	2 556 857	1,93
Barry Callebaut AG	CHF	2 226	3 154 242	2,38	Zehnder Group AG	CHF	49 857	2 657 378	2,01
Bell Food Group AG	CHF	3 513	895 815	0,68				40 794 235	30,82
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	524	5 292 401	4,00	Technologies de l'information				
Orior AG	CHF	39 832	2 891 803	2,18	ALSO Holding AG	CHF	10 403	2 626 758	1,98
			14 448 558	10,91	ams-OSRAM AG	CHF	697 951	1 502 689	1,14
Finances					Comet Holding AG	CHF	18 402	4 928 055	3,73
Airesis SA	CHF	384 629	269 240	0,20	Meyer Burger Technology AG	CHF	500 000	99 000	0,07
Baloise Holding AG	CHF	41 426	5 464 090	4,14	Softwareone Holding AG	CHF	77 812	1 275 339	0,96
Cembra Money Bank AG	CHF	26 831	1 753 406	1,32	Temenos AG	CHF	27 920	2 181 110	1,65
Helvetia Holding AG	CHF	33 963	3 943 104	2,98				12 612 951	9,53
Julius Baer Group Ltd.	CHF	77 447	3 658 596	2,76	Matériaux				
St Galler Kantonalbank AG	CHF	6 752	3 332 112	2,52	SIG Group AG	CHF	173 839	3 355 093	2,53
Valiant Holding AG	CHF	14 110	1 343 272	1,01				3 355 093	2,53
VZ Holding AG	CHF	42 605	4 149 727	3,14	Immobilier				
			23 913 547	18,07	Zug Estates Holding AG 'B'	CHF	1 443	2 294 370	1,73
Santé								2 294 370	1,73
Bachem Holding AG	CHF	28 720	1 871 108	1,41	Services aux collectivités				
Galenica AG, Reg. S	CHF	49 321	3 580 705	2,70	BKW AG	CHF	27 422	4 077 651	3,08
Idorsia Ltd.	CHF	190 775	408 640	0,31				4 077 651	3,08
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	17 575	2 224 995	1,68	Total des actions				
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	20 928	368 542	0,28				131 891 540	99,63
Sandoz Group AG	CHF	55 200	1 489 296	1,13	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
SKAN Group AG	CHF	22 200	1 795 980	1,36				131 891 540	99,63
Straumann Holding AG	CHF	50 776	6 882 686	5,20	Total des investissements				
Tecan Group AG	CHF	16 758	5 774 807	4,36				131 891 540	99,63
			24 396 759	18,43	Espèces				
Industrie								686 460	0,52
Accelleron Industries AG	CHF	136 914	3 595 362	2,72	Autres actifs/(passifs)				
Belimo Holding AG	CHF	5 475	2 534 925	1,91				(203 253)	(0,15)
Bucher Industries AG	CHF	5 345	1 896 406	1,43	Actif net total				
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	2 234	1 132 638	0,86				132 374 747	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Taiwanese Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1 857 000	8 165 216	3,73
Actions					ASMedia Technology, Inc.	TWD	86 000	5 081 496	2,32
Services de communication					Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	359 000	2 269 855	1,04
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	1 720 000	6 725 277	3,07	Chroma ATE, Inc.	TWD	960 000	6 660 328	3,05
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	775 000	2 490 382	1,14	Delta Electronics, Inc.	TWD	898 000	9 162 758	4,19
			9 215 659	4,21	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	3 230 750	10 997 150	5,03
Biens de consommation discrétionnaire					ITEQ Corp.	TWD	862 000	2 382 286	1,09
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	1 533 065	2 528 344	1,16	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	85 000	7 944 162	3,63
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	160 000	2 923 504	1,34	Lotes Co. Ltd.	TWD	57 255	1 994 189	0,91
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	738 567	4 428 894	2,03	MediaTek, Inc.	TWD	436 000	14 421 575	6,60
Hu Lane Associate, Inc.	TWD	376 900	1 952 244	0,89	Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	454 000	3 018 677	1,38
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	897 000	5 336 990	2,44	Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	302 000	2 474 526	1,13
momo.com, Inc.	TWD	217 800	3 609 352	1,65	Nanya Technology Corp.	TWD	1 370 000	3 481 298	1,59
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	490 000	5 636 068	2,57	Parade Technologies Ltd.	TWD	109 000	4 257 406	1,95
			26 415 396	12,08	Phison Electronics Corp.	TWD	195 000	3 300 561	1,51
Biens de consommation de base					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1 099 565	21 221 578	9,71
President Chain Store Corp.	TWD	574 000	5 040 218	2,31	TXC Corp.	TWD	808 000	2 594 945	1,19
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	1 500 000	3 639 580	1,66	United Microelectro-nics Corp.	TWD	2 816 000	4 817 360	2,20
			8 679 798	3,97	Yageo Corp.	TWD	168 000	3 265 142	1,49
Finances								123 777 821	56,61
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	5 603 571	8 348 056	3,81	Matériaux				
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7 072 000	6 531 815	2,99	Allied Supreme Corp.	TWD	199 000	2 111 382	0,97
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3 839 605	3 228 613	1,48	China Steel Corp.	TWD	2 542 000	2 236 983	1,02
			18 108 484	8,28	Formosa Plastics Corp.	TWD	296 006	764 031	0,35
Santé					Taiwan Cement Corp.	TWD	1 703 000	1 934 822	0,88
Pegavision Corp.	TWD	273 599	3 531 126	1,61	Taiwan Fertilizer Co. Ltd.	TWD	1 154 000	2 541 456	1,17
Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	200 499	1 808 110	0,83				9 588 674	4,39
			5 339 236	2,44	Total des actions				
Industrie								210 957 685	96,48
CTCI Corp.	TWD	1 035 000	1 421 322	0,65	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Hiwin Technologies Corp.	TWD	393 000	3 004 725	1,37				210 957 685	96,48
Sporton International, Inc.	TWD	292 500	2 296 911	1,05					
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	36 000	2 004 780	0,92					
Yang Ming Marine Transport Corp.	TWD	661 000	1 104 879	0,51					
			9 832 617	4,50					
Technologies de l'information									
Advantech Co. Ltd.	TWD	517 552	6 267 313	2,87					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Taiwanese Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder Taiwan Small & Mid Cap Equity fund - Class I share	TWD	9 046	3 364 377	1,54
			3 364 377	1,54
Total organismes de placement collectif - FIA			3 364 377	1,54
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			3 364 377	1,54
Total des investissements			214 322 062	98,02
Espèces			1 430 431	0,65
Autres actifs/(passifs)			2 902 070	1,33
Actif net total			218 654 563	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					SouthState Corp.	USD	83 016	7 117 500	1,04
Actions								91 391 005	13,39
Services de communication					Santé				
IAC, Inc.	USD	133 213	7 087 937	1,04	Azenta, Inc.	USD	122 898	8 135 043	1,19
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	195 840	6 448 959	0,94	Catalent, Inc.	USD	198 989	9 050 668	1,33
Match Group, Inc.	USD	215 778	7 919 731	1,17	Cooper Cos., Inc. (The)	USD	25 378	9 622 807	1,41
Stagwell, Inc.	USD	707 922	4 796 835	0,70	Encompass Health Corp.	USD	120 109	8 073 047	1,18
			26 253 462	3,85	Haemonetics Corp.	USD	93 726	8 140 972	1,19
Biens de consommation discrétionnaire					Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	70 019	5 039 298	0,74
Aramark	USD	351 833	9 850 411	1,44	Masimo Corp.	USD	131 874	15 585 746	2,28
Asbury Automotive Group, Inc.	USD	36 397	8 271 850	1,21	Natera, Inc.	USD	96 426	5 979 587	0,88
Burlington Stores, Inc.	USD	36 387	7 164 930	1,05	NeoGenomics, Inc.	USD	326 283	5 473 000	0,80
Churchill Downs, Inc.	USD	68 279	9 254 235	1,36	Option Care Health, Inc.	USD	263 001	8 942 743	1,31
Domino's Pizza, Inc.	USD	16 182	6 650 662	0,97	Pacira BioSciences, Inc.	USD	90 064	3 022 562	0,44
Etsy, Inc.	USD	70 586	5 778 470	0,85	Sotera Health Co.	USD	453 240	7 769 815	1,14
Gentex Corp.	USD	262 195	8 633 851	1,26				94 835 288	13,89
LKQ Corp.	USD	136 671	6 543 059	0,96	Industrie				
Sonos, Inc.	USD	235 045	4 080 594	0,60	ASGN, Inc.	USD	113 078	10 948 885	1,60
Valvoline, Inc.	USD	305 374	11 582 255	1,70	AZEK Co., Inc. (The)	USD	227 140	8 771 279	1,29
			77 810 317	11,40	BWX Technologies, Inc.	USD	109 468	8 382 777	1,23
Biens de consommation de base					Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	116 115	8 918 680	1,31
Darling Ingredients, Inc.	USD	89 904	4 511 068	0,66	Forward Air Corp.	USD	65 570	4 174 459	0,61
			4 511 068	0,66	Hayward Holdings, Inc.	USD	705 432	9 654 097	1,41
Énergie					Hexcel Corp.	USD	158 015	11 679 357	1,71
Cactus, Inc. 'A'	USD	57 152	2 610 243	0,38	IDEX Corp.	USD	40 083	8 697 481	1,27
Coterra Energy, Inc.	USD	229 546	5 886 994	0,86	Kirby Corp.	USD	140 574	11 095 549	1,63
HF Sinclair Corp.	USD	89 085	4 951 828	0,73	Leidos Holdings, Inc.	USD	63 014	6 800 400	1,00
New Fortress Energy, Inc.	USD	71 016	2 718 253	0,40	MSA Safety, Inc.	USD	31 134	5 254 032	0,77
Permian Resources Corp.	USD	493 762	6 697 622	0,98	Regal Rexnord Corp.	USD	53 418	7 982 448	1,17
			22 864 940	3,35	Rentokil Initial plc, ADR	USD	328 291	9 416 441	1,38
Finances					Snap-on, Inc.	USD	19 180	5 558 429	0,81
Assurant, Inc.	USD	74 359	12 497 400	1,84	Stericycle, Inc.	USD	244 143	12 155 467	1,78
Commerce Bancshares, Inc.	USD	112 583	6 091 800	0,89	Tetra Tech, Inc.	USD	31 200	5 240 714	0,77
CVB Financial Corp.	USD	258 653	5 326 559	0,78	WNS Holdings Ltd., ADR	USD	110 760	7 035 711	1,03
Evercore, Inc. 'A'	USD	46 895	8 112 108	1,19				141 766 206	20,77
Globe Life, Inc.	USD	53 058	6 456 285	0,95	Technologies de l'information				
Kemper Corp.	USD	237 829	11 543 194	1,70	Amdocs Ltd.	USD	97 837	8 596 942	1,26
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	65 162	6 707 974	0,98	Ciena Corp.	USD	166 978	7 527 483	1,10
Prosperity Bancshares, Inc.	USD	111 967	7 670 483	1,12	Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	326 748	6 491 568	0,95
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	41 843	6 782 776	0,99	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	104 193	9 049 077	1,33
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	35 548	6 921 649	1,01	Entegris, Inc.	USD	97 948	11 881 778	1,75
Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	143 915	6 163 277	0,90	Envestnet, Inc.	USD	84 087	4 170 442	0,61
					First Solar, Inc.	USD	28 506	4 933 662	0,72

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	367 506	14 105 415	2,08	Immobilier				
Lumentum Holdings, Inc.	USD	209 429	11 139 169	1,63	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	47 197	6 076 218	0,89
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	84 104	7 939 033	1,16	American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	213 614	7 749 139	1,14
PTC, Inc.	USD	54 921	9 657 026	1,41	Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	294 612	6 968 934	1,02
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	193 872	6 983 218	1,02	Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	79 220	8 519 387	1,24
Rogers Corp.	USD	39 150	5 250 511	0,77	PotlatchDeltic Corp., REIT	USD	128 223	6 348 780	0,93
Viavi Solutions, Inc.	USD	727 829	7 316 449	1,07				35 662 458	5,22
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	20 713	5 697 227	0,83	Services aux collectivités				
			120 739 000	17,69	CenterPoint Energy, Inc.	USD	215 478	6 150 571	0,90
Matériaux					NiSource, Inc.	USD	156 362	4 149 027	0,61
Ashland, Inc.	USD	76 407	6 483 586	0,95	ONE Gas, Inc.	USD	82 819	5 319 678	0,78
Avery Dennison Corp.	USD	39 224	7 948 252	1,16				15 619 276	2,29
Balchem Corp.	USD	59 994	9 012 531	1,33	Total des actions				
Eagle Materials, Inc.	USD	28 261	5 767 172	0,84				667 957 133	97,86
Graphic Packaging Holding Co.	USD	294 150	7 292 572	1,07	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			36 504 113	5,35				667 957 133	97,86
					Total des investissements				
					Espèces				
					Autres actifs/(passifs)				
					Actif net total				
								15 585 990	2,28
								(1 000 187)	(0,14)
								682 542 936	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	101 542 240	USD	111 291 501	31 janvier 2024	HSBC	1 052 943	0,15
USD	8	EUR	7	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 052 943	0,15
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 052 943	0,15
Couverture des catégories d'actions							
EUR	345 091	USD	382 663	31 janvier 2024	HSBC	(860)	-
USD	1 231 358	EUR	1 119 352	31 janvier 2024	HSBC	(7 072)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(7 932)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(7 932)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 045 011	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF US Smaller Companies Impact

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Allegro				
Actions					MicroSystems, Inc.	USD	148 874	4 586 086	1,60
Biens de consommation discrétionnaire					Ciena Corp.	USD	128 167	5 777 857	2,01
Cavco Industries, Inc.	USD	28 031	9 873 557	3,44	CommVault Systems, Inc.	USD	90 875	7 325 940	2,56
			9 873 557	3,44	Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	224 521	4 460 603	1,55
Biens de consommation de base					First Solar, Inc.	USD	33 011	5 713 362	1,99
Darling Ingredients, Inc.	USD	57 600	2 890 166	1,01	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	294 481	11 302 610	3,95
Primo Water Corp.	USD	410 931	6 234 916	2,17	Novanta, Inc.	USD	25 190	4 316 121	1,50
			9 125 082	3,18	PTC, Inc.	USD	27 889	4 903 858	1,71
Finances					Pure Storage, Inc. 'A'	USD	155 567	5 603 482	1,95
Amalgamated Financial Corp.	USD	223 130	6 083 303	2,12				55 408 244	19,31
First BanCorp	USD	419 906	7 028 358	2,45	Matériaux				
Globe Life, Inc.	USD	32 430	3 946 197	1,38	AptarGroup, Inc.	USD	62 894	7 871 040	2,74
Kemper Corp.	USD	218 326	10 596 603	3,69	Balchem Corp.	USD	49 805	7 481 900	2,61
NBT Bancorp, Inc.	USD	101 947	4 386 095	1,53	Element Solutions, Inc.	USD	265 021	6 216 371	2,17
			32 040 556	11,17	Graphic Packaging Holding Co.	USD	322 779	8 002 343	2,79
Santé					Hawkins, Inc.	USD	100 202	7 103 600	2,48
Azenta, Inc.	USD	100 673	6 663 894	2,32	ioneer Ltd., ADR	USD	38 045	157 506	0,05
Catalent, Inc.	USD	107 574	4 892 816	1,71	Piedmont Lithium, Inc.	USD	11 707	352 692	0,12
Enhabit, Inc.	USD	242 179	2 566 935	0,89	PureCycle Technologies, Inc.	USD	274 456	1 146 013	0,40
Haemonetics Corp.	USD	61 046	5 302 411	1,85				38 331 465	13,36
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	76 679	5 518 621	1,92	Immobilier				
Masimo Corp.	USD	78 811	9 314 407	3,26	PotlatchDeltic Corp., REIT	USD	102 658	5 082 965	1,77
Natera, Inc.	USD	92 123	5 712 749	1,99				5 082 965	1,77
NeoGenomics, Inc.	USD	363 241	6 092 926	2,12	Services aux collectivités				
Option Care Health, Inc.	USD	157 412	5 352 433	1,87	SJW Group	USD	96 725	6 379 288	2,22
Pacira BioSciences, Inc.	USD	135 318	4 541 293	1,58				6 379 288	2,22
Progyny, Inc.	USD	132 576	5 002 062	1,74	Total des actions				
US Physical Therapy, Inc.	USD	82 630	7 850 633	2,74				273 637 415	95,38
			68 811 180	23,99	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Industrie								273 637 415	95,38
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	23 362	3 327 282	1,16	Total des investissements				
AZEK Co., Inc. (The)	USD	133 823	5 167 733	1,80				273 637 415	95,38
Clean Harbors, Inc.	USD	25 278	4 445 175	1,55	Espèces				
Kornit Digital Ltd.	USD	185 442	3 599 448	1,25				13 666 888	4,76
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	29 789	5 979 807	2,08	Autres actifs/(passifs)				
Stericycle, Inc.	USD	180 877	9 005 561	3,15				(423 345)	(0,14)
Tetra Tech, Inc.	USD	23 924	4 018 552	1,40	Actif net total				
Verra Mobility Corp.	USD	230 181	5 320 342	1,85				286 880 958	100,00
WNS Holdings Ltd., ADR	USD	121 551	7 721 178	2,70					
			48 585 078	16,94					
Technologies de l'information									
Aehr Test Systems	USD	50 916	1 418 325	0,49					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Equity Alpha

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Elevance Health, Inc.	USD	137 018	64 191 188	2,19
Actions					Eli Lilly & Co.	USD	196 057	113 804 639	3,89
Services de communication					Medtronic plc	USD	364 174	30 106 100	1,03
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 059 762	148 464 758	5,07	Merck & Co., Inc.	USD	523 242	56 890 694	1,94
KDDI Corp.	JPY	1 019 600	32 312 375	1,10	Sanofi SA	EUR	618 825	61 305 590	2,09
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	453 601	28 670 828	0,98	UnitedHealth Group, Inc.	USD	108 209	56 788 624	1,94
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	208 697	74 699 973	2,55				485 489 455	16,57
Netflix, Inc.	USD	103 510	50 727 477	1,73	Industrie				
			334 875 411	11,43	Bunzl plc	GBP	951 548	38 610 773	1,32
Biens de consommation discrétionnaire					Johnson Controls International plc	USD	627 273	36 181 647	1,23
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4 131 600	39 889 045	1,36	Parker-Hannifin Corp.	USD	131 408	60 683 155	2,07
AutoZone, Inc.	USD	14 728	37 809 085	1,29	Schneider Electric SE	EUR	346 529	69 862 091	2,39
Booking Holdings, Inc.	USD	18 787	66 670 502	2,27	Siemens AG	EUR	189 085	35 504 509	1,21
Bridgestone Corp.	JPY	1 025 100	42 365 344	1,45	Vestas Wind Systems A/S	DKK	1 128 246	35 934 971	1,23
Churchill Downs, Inc.	USD	397 597	53 888 549	1,84				276 777 146	9,45
Lowe's Cos., Inc.	USD	211 513	47 105 641	1,61	Technologies de l'information				
Sony Group Corp.	JPY	398 600	37 800 299	1,29	Adobe, Inc.	USD	192 265	114 404 509	3,90
TJX Cos., Inc. (The)	USD	355 371	33 124 712	1,13	Arista Networks, Inc.	USD	221 646	52 512 549	1,79
			358 653 177	12,24	Intel Corp.	USD	1 621 243	81 631 922	2,79
Biens de consommation de base					Microsoft Corp.	USD	478 962	179 615 102	6,14
Coca-Cola Co. (The)	USD	831 188	48 816 751	1,67	NVIDIA Corp.	USD	176 059	87 084 978	2,97
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	242 926	16 747 902	0,57	Oracle Corp.	USD	394 191	41 865 475	1,43
			65 564 653	2,24	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1 292 333	78 666 042	2,68
Énergie					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2 450 000	47 284 938	1,61
ConocoPhillips	USD	557 700	64 965 338	2,22				683 065 515	23,31
Shell plc	EUR	2 872 353	95 159 330	3,24	Total des actions				
			160 124 668	5,46				2 907 327 598	99,22
Finances					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
AIA Group Ltd.	HKD	4 954 800	43 081 949	1,47				2 907 327 598	99,22
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	11 366 414	34 068 634	1,16	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4 629 150	42 202 399	1,44	Actions				
Charles Schwab Corp. (The)	USD	983 144	68 340 283	2,33	Biens de consommation discrétionnaire				
East West Bancorp, Inc.	USD	822 341	59 857 066	2,04	iWeb Ltd.*	USD	11 415	-	-
Erste Group Bank AG	EUR	1 082 814	43 949 782	1,50				-	-
HDFC Bank Ltd.	INR	2 073 742	42 596 009	1,45	Total des actions				
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	9 973 886	29 174 289	1,00				-	-
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	6 550 100	56 082 627	1,91	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Prudential plc	GBP	1 909 112	21 544 680	0,74				-	-
Visa, Inc. 'A'	USD	391 371	101 879 855	3,48	Total des investissements				
			542 777 573	18,52				2 907 327 598	99,22
Santé					Espèces				
Alcon, Inc.	CHF	490 882	38 087 486	1,30				15 044 762	0,51
AstraZeneca plc	GBP	477 002	64 315 134	2,19	Autres actifs/(passifs)				
								7 795 991	0,27
					Actif net total				
								2 930 168 351	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Equity Alpha

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	27 803 002	USD	30 470 033	31 janvier 2024	HSBC	290 691	0,01
GBP	126 014 827	USD	160 053 322	31 janvier 2024	HSBC	264 424	0,01
USD	178 475	GBP	140 073	31 janvier 2024	HSBC	272	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						555 387	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						555 387	0,02
Couverture des catégories d'actions							
EUR	404 366	USD	449 734	31 janvier 2024	HSBC	(2 351)	-
GBP	1 857 731	USD	2 377 303	31 janvier 2024	HSBC	(13 873)	-
USD	38 021	EUR	34 576	31 janvier 2024	HSBC	(234)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(16 458)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(16 458)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						538 929	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Biens de consommation discrétionnaire				
Actions					Aisin Corp.	JPY	9 500	332 376	0,06
Services de communication					Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	352 800	3 406 151	0,62
4imprint Group plc	GBP	14 297	831 090	0,15	Amadeus IT Group SA	EUR	7 251	522 269	0,10
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	373 826	619 110	0,11	Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	13 987	239 358	0,04
Alphabet, Inc. 'A'	USD	39 927	5 593 476	1,01	Autoliv, Inc.	USD	15 156	1 683 189	0,31
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	34 503	316 607	0,06	AutoZone, Inc.	USD	718	1 843 219	0,34
Baidu, Inc. 'A'	HKD	34 950	517 939	0,09	Barratt Developments plc	GBP	29 075	208 069	0,04
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	8 376 000	878 443	0,16	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	5 532	616 082	0,11
Comcast Corp. 'A'	USD	24 478	1 079 212	0,20	Bermaz Auto Bhd.	MYR	277 500	142 524	0,03
Deutsche Telekom AG	EUR	78 951	1 897 574	0,35	Bloomin' Brands, Inc.	USD	32 292	915 190	0,17
Electronic Arts, Inc.	USD	8 827	1 206 795	0,22	Booking Holdings, Inc.	USD	1 067	3 786 525	0,68
Fox Corp. 'A'	USD	12 486	371 150	0,07	BRP, Inc.	CAD	8 211	588 761	0,11
Fuji Media Holdings, Inc.	JPY	38 000	421 739	0,08	CIE Automotive SA	EUR	7 144	203 520	0,04
Gamma Communications plc	GBP	48 901	700 395	0,13	Compass Group plc	GBP	30 413	830 187	0,15
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	91 961	1 299 739	0,24	Continental AG	EUR	5 674	482 293	0,09
IPSOS SA	EUR	4 402	275 570	0,05	Dalata Hotel Group plc	EUR	26 030	132 892	0,02
JYP Entertainment Corp.	KRW	4 088	321 299	0,06	Dillard's, Inc. 'A'	USD	1 449	590 643	0,11
Kanzhun Ltd., ADR	USD	17 766	289 878	0,05	DR Horton, Inc.	USD	8 679	1 317 931	0,24
KDDI Corp.	JPY	44 100	1 397 583	0,26	Dunelm Group plc	GBP	50 592	705 953	0,13
Koninklijke KPN NV	EUR	692 266	2 382 174	0,44	eBay, Inc.	USD	48 971	2 127 705	0,39
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	69 600	470 691	0,09	Europris ASA, Reg. S	NOK	79 643	603 899	0,11
LG Uplus Corp.	KRW	24 542	194 904	0,04	Evolution AB, Reg. S	SEK	14 934	1 793 200	0,33
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	15 193	5 438 108	0,99	Expedia Group, Inc.	USD	11 023	1 688 952	0,31
Moneysupermarket.com Group plc	GBP	399 577	1 424 150	0,26	Fu Shou Yuan International Group Ltd.	HKD	652 000	441 957	0,08
NetEase, Inc.	HKD	62 100	1 114 880	0,20	Gentex Corp.	USD	83 375	2 745 466	0,50
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	543 100	661 157	0,12	Genuine Parts Co.	USD	6 941	960 274	0,18
Omnicom Group, Inc.	USD	6 131	531 586	0,10	Group 1 Automotive, Inc.	USD	3 424	1 058 365	0,19
Orange SA	EUR	83 040	944 428	0,17	H&R Block, Inc.	USD	46 523	2 275 652	0,42
Publicis Groupe SA	EUR	12 257	1 140 726	0,21	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	8 011	282 769	0,05
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	30 664	723 638	0,13	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	83 400	867 231	0,16
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	492 000	919 004	0,17	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	3 147	579 247	0,11
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5 638	909 716	0,17	Hyundai Motor Co.	KRW	4 804	757 340	0,14
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	4 492 300	1 152 091	0,21	Iida Group Holdings Co. Ltd.	JPY	7 300	109 061	0,02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	77 000	2 888 555	0,53	Industria de Diseno Textil SA	EUR	34 008	1 487 814	0,27
YouGov plc	GBP	59 249	889 304	0,16	InterContinental Hotels Group plc	GBP	26 060	2 350 216	0,43
			39 802 711	7,28	Isuzu Motors Ltd.	JPY	84 400	1 086 043	0,20
					JTEKT Corp.	JPY	31 700	268 559	0,05
					JUMBO SA	EUR	40 498	1 115 228	0,20
					JVCKenwood Corp.	JPY	134 100	702 956	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
KB Home	USD	9 325	586 520	0,11	Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	61 892	1 085 083	0,20
Kia Corp.	KRW	21 923	1 698 001	0,31	Williams-Sonoma, Inc.	USD	3 379	686 399	0,13
La Francaise des Jeux SAEM, Reg. S	EUR	2 905	105 486	0,02	Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	286 000	501 346	0,09
Lear Corp.	USD	6 133	869 180	0,16	Youngone Corp.	KRW	5 210	184 973	0,03
Lennar Corp. 'A'	USD	9 063	1 350 769	0,25				78 197 137	14,29
LG Electronics, Inc.	KRW	6 749	532 615	0,10	Biens de consommation de base				
Li Auto, Inc. 'A'	HKD	50 300	943 968	0,17	Arca Continental SAB de CV	MXN	140 300	1 528 961	0,28
Magna International, Inc.	CAD	8 822	523 913	0,10	Britvic plc	GBP	135 155	1 444 964	0,26
Marimekko OYJ	EUR	19 377	286 714	0,05	Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	11 291	1 071 403	0,20
Martinrea International, Inc.	CAD	17 961	194 499	0,04	Colgate-Palmolive Co.	USD	6 002	475 466	0,09
Mazda Motor Corp.	JPY	49 100	531 844	0,10	Essity AB 'B'	SEK	16 615	413 555	0,08
McDonald's Corp.	USD	7 710	2 280 097	0,42	George Weston Ltd.	CAD	6 338	782 255	0,14
MDC Holdings, Inc.	USD	9 101	507 740	0,09	Hershey Co. (The)	USD	5 738	1 055 979	0,19
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	70 100	733 417	0,13	Kimberly-Clark Corp.	USD	27 443	3 314 668	0,60
Mercedes-Benz Group AG	EUR	14 090	973 913	0,18	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	17 743	1 918 353	0,35
Mitsubishi Motors Corp.	JPY	141 300	450 783	0,08	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	18 761	1 805 159	0,33
Next plc	GBP	27 023	2 790 421	0,51	Nestle SA	CHF	7 102	820 476	0,15
NHK Spring Co. Ltd.	JPY	25 800	218 631	0,04	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	33 796	2 329 977	0,43
Nick Scali Ltd.	AUD	21 235	177 267	0,03	Tesco plc	GBP	186 506	689 170	0,13
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	164 800	648 059	0,12	Unilever plc	GBP	65 865	3 183 651	0,58
Niterra Co. Ltd.	JPY	35 200	834 682	0,15				20 834 037	3,81
OPAP SA	EUR	88 660	1 500 958	0,27	Énergie				
Pandora A/S	DKK	15 606	2 154 371	0,39	Aker BP ASA	NOK	36 535	1 066 464	0,19
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	15 347	2 229 350	0,41	ARC Resources Ltd.	CAD	36 960	546 985	0,10
PulteGroup, Inc.	USD	10 211	1 055 754	0,19	Bangchak Corp. PCL, NVDR	THB	314 000	398 264	0,07
Redrow plc	GBP	52 233	408 941	0,07	Beach Energy Ltd.	AUD	600 296	652 719	0,12
Ross Stores, Inc.	USD	1 179	162 879	0,03	BP plc	GBP	315 574	1 871 173	0,34
Stellantis NV	EUR	50 226	1 179 700	0,22	Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	20 811	1 352 759	0,25
Subaru Corp.	JPY	52 800	969 263	0,18	Chevron Corp.	USD	9 180	1 374 612	0,25
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	22 500	286 161	0,05	ConocoPhillips	USD	18 916	2 203 486	0,40
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	42 700	463 346	0,08	Coterra Energy, Inc.	USD	54 134	1 388 334	0,25
Suzuki Motor Corp.	JPY	12 800	546 879	0,10	Eni SpA	EUR	82 073	1 400 327	0,26
Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	15 550	837 489	0,15	EOG Resources, Inc.	USD	11 860	1 438 845	0,26
Taylor Wimpey plc	GBP	318 422	595 601	0,11	Equinor ASA	NOK	87 473	2 789 346	0,51
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	15 800	243 757	0,04	Exxon Mobil Corp.	USD	7 842	785 550	0,14
Toll Brothers, Inc.	USD	11 456	1 184 909	0,22	Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	54 291	802 723	0,15
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	19 400	364 136	0,07	Hafnia Ltd.	NOK	76 965	523 834	0,10
Toyota Boshoku Corp.	JPY	25 200	399 847	0,07	Impex Corp.	JPY	164 300	2 213 945	0,40
Toyota Motor Corp.	JPY	57 100	1 048 304	0,19	Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	17 600	652 567	0,12
Tri Pointe Homes, Inc.	USD	17 379	621 119	0,11	Marathon Petroleum Corp.	USD	3 985	585 212	0,11
Trigano SA	EUR	1 099	179 374	0,03	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	9 652	255 343	0,05
Truworths International Ltd.	ZAR	54 320	219 613	0,04	OMV AG	EUR	18 865	829 076	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Parex Resources, Inc.	CAD	34 303	644 416	0,12	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	4 080 100	1 516 052	0,28
Pason Systems, Inc.	CAD	9 688	116 410	0,02	BB Seguridade Participacoes SA	BRL	171 400	1 187 251	0,22
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	1 874 000	1 236 009	0,23	Beazley plc	GBP	205 235	1 362 728	0,25
Phillips 66	USD	11 480	1 524 977	0,28	BNP Paribas SA	EUR	21 248	1 475 020	0,27
Pioneer Natural Resources Co.	USD	1 442	324 219	0,06	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	206 000	558 514	0,10
Repsol SA	EUR	99 189	1 475 335	0,27	CaixaBank SA	EUR	384 569	1 583 006	0,29
Shell plc	EUR	65 866	2 182 101	0,40	Capital One Financial Corp.	USD	6 215	820 057	0,15
Shell plc	GBP	75 971	2 484 972	0,45	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	664 000	989 210	0,18
Subsea 7 SA	NOK	40 991	600 886	0,11	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2 416 000	1 436 469	0,26
Suncor Energy, Inc.	CAD	43 316	1 374 546	0,25	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	456 000	918 645	0,17
Tenaris SA	EUR	28 894	509 592	0,09	Chubb Ltd.	USD	6 993	1 569 174	0,29
Thai Oil PCL, NVDR	THB	610 300	953 256	0,17	Citigroup, Inc.	USD	30 692	1 580 686	0,29
TotalEnergies SE	EUR	61 369	4 191 017	0,78	Coface SA	EUR	14 515	190 553	0,03
Valero Energy Corp.	USD	4 727	614 841	0,11	Danske Bank A/S	DKK	48 126	1 280 567	0,23
			41 364 141	7,56	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	7 086	461 320	0,08
Finances					DBS Group Holdings Ltd.	SGD	71 100	1 797 585	0,33
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	82 881	1 245 592	0,23	Deutsche Bank AG	EUR	16 665	227 691	0,04
Ageas SA/NV	EUR	15 270	665 346	0,12	Discover Financial Services	USD	5 355	602 512	0,11
AIB Group plc	EUR	184 955	793 012	0,14	DNB Bank ASA	NOK	44 287	939 308	0,17
American International Group, Inc.	USD	22 937	1 556 320	0,28	Edenred SE	EUR	27 708	1 657 698	0,30
Ameriprise Financial, Inc.	USD	2 126	809 952	0,15	Erste Group Bank AG	EUR	26 614	1 080 222	0,20
Arch Capital Group Ltd.	USD	9 694	717 904	0,13	Essent Group Ltd.	USD	32 009	1 706 221	0,31
Assicurazioni Generali SpA	EUR	64 788	1 371 741	0,25	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	105 262	186 228	0,03
Assured Guaranty Ltd.	USD	18 357	1 371 361	0,25	Euronext NV, Reg. S	EUR	10 071	879 744	0,16
AUB Group Ltd.	AUD	25 433	479 574	0,09	Evercore, Inc. 'A'	USD	11 116	1 922 896	0,35
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	26 369	1 454 041	0,27	Everest Group Ltd.	USD	4 608	1 624 765	0,30
Azimut Holding SpA	EUR	34 820	913 079	0,17	EVERTEC, Inc.	USD	40 503	1 662 023	0,30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	131 676	1 200 446	0,22	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1 361	1 258 687	0,23
Banco Bradesco SA Preference	BRL	158 600	557 821	0,10	Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	33 453	1 135 157	0,21
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	333 800	1 527 523	0,28	Fiserv, Inc.	USD	15 697	2 092 856	0,39
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	2 814 100	1 104 924	0,20	Global Payments, Inc.	USD	1 766	225 795	0,04
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	4 505 100	1 571 677	0,29	Grupo Catalana Occidente SA	EUR	9 361	320 676	0,06
Bank of America Corp.	USD	71 413	2 418 217	0,45	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	92 500	937 876	0,17
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	706 000	269 052	0,05	Hachijuni Bank Ltd. (The)	JPY	101 200	562 010	0,10
Bank of Georgia Group plc	GBP	5 511	278 647	0,05	Hana Financial Group, Inc.	KRW	31 256	1 053 280	0,19
Bank of Ireland Group plc	EUR	26 009	236 196	0,04					
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	39 986	2 087 371	0,38					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	KRW	98 874	217 355	0,04	Prudential Financial, Inc.	USD	5 478	570 720	0,10
Hargreaves Lansdown plc	GBP	124 812	1 165 305	0,21	Public Bank Bhd.	MYR	1 181 300	1 102 387	0,20
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	23 475	1 887 281	0,34	Radian Group, Inc.	USD	43 199	1 249 437	0,23
HSBC Holdings plc	HKD	177 600	1 430 239	0,26	Rathbones Group plc	GBP	17 124	379 438	0,07
HSBC Holdings plc	GBP	250 933	2 028 432	0,37	Reinsurance Group of America, Inc.	USD	8 044	1 303 937	0,24
Huntington Bancshares, Inc.	USD	107 210	1 372 347	0,25	RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	5 519	1 074 620	0,20
IG Group Holdings plc	GBP	132 738	1 292 491	0,24	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	3 290	673 341	0,12
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	2 340 000	1 143 050	0,21	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	11 063	594 069	0,11
ING Groep NV	EUR	66 185	993 357	0,18	Santander Bank Polska SA	PLN	2 392	295 902	0,05
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	160 158	468 473	0,09	Seven Bank Ltd.	JPY	170 100	359 890	0,07
JPMorgan Chase & Co.	USD	22 894	3 896 779	0,72	Shift4 Payments, Inc. 'A'	USD	15 951	1 190 635	0,22
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	396 000	1 562 316	0,29	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	56 900	480 336	0,09
KB Financial Group, Inc.	KRW	13 508	566 690	0,10	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	133 518	1 848 947	0,34
KBC Group NV	EUR	22 770	1 478 518	0,27	Société Générale SA	EUR	38 460	1 023 618	0,19
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	962 300	518 168	0,09	Standard Chartered plc	GBP	73 211	620 767	0,11
Kyoto Financial Group, Inc.	JPY	19 200	297 943	0,05	State Street Corp.	USD	14 891	1 167 105	0,21
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	50 699	402 412	0,07	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	33 000	1 604 404	0,29
M&T Bank Corp.	USD	14 440	1 996 676	0,36	Swedbank AB 'A'	SEK	41 059	830 407	0,15
Malayan Banking Bhd.	MYR	153 800	297 491	0,05	Talanx AG	EUR	7 744	553 243	0,10
Man Group plc	GBP	285 116	843 565	0,15	TBC Bank Group plc	GBP	12 647	455 262	0,08
Manulife Financial Corp.	CAD	36 590	806 023	0,15	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	24 774	1 590 294	0,29
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	60 057	745 290	0,14	UniCredit SpA	EUR	53 258	1 444 247	0,26
MGIC Investment Corp.	USD	46 870	912 092	0,17	United Overseas Bank Ltd.	SGD	79 900	1 720 572	0,31
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	192 200	1 645 636	0,30	Unum Group	USD	33 396	1 512 340	0,28
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	95 500	1 628 537	0,30	Visa, Inc. 'A'	USD	1 884	490 434	0,09
National Bank of Greece SA	EUR	66 984	467 811	0,09	Wells Fargo & Co.	USD	44 018	2 176 656	0,41
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	15 726	470 798	0,09	Western Union Co. (The)	USD	51 790	618 287	0,11
NN Group NV	EUR	33 780	1 340 470	0,25	WEX, Inc.	USD	657	129 035	0,02
Nordea Bank Abp	SEK	59 816	744 304	0,14	Willis Towers Watson plc	USD	2 850	681 979	0,12
OTP Bank Nyrt.	HUF	26 705	1 215 246	0,22				127 389 475	23,28
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	217 000	2 134 584	0,40	Santé				
PayPal Holdings, Inc.	USD	8 682	547 165	0,10	AbbVie, Inc.	USD	21 752	3 364 858	0,62
Popular, Inc.	USD	7 782	642 776	0,12	Amgen, Inc.	USD	9 947	2 867 490	0,52
Primerica, Inc.	USD	5 116	1 055 268	0,19	AstraZeneca plc	GBP	37 854	5 103 931	0,93
					Dr Reddy's Laboratories Ltd., ADR	USD	11 189	780 249	0,14
					Elevance Health, Inc.	USD	1 720	805 798	0,15
					Gilead Sciences, Inc.	USD	18 602	1 508 763	0,28
					GSK plc	GBP	140 492	2 591 592	0,47

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
HCA Healthcare, Inc.	USD	6 632	1 792 637	0,33	Greentown Management Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	247 000	169 591	0,03
Humana, Inc.	USD	4 361	1 986 464	0,36	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	4 703	300 168	0,05
Ipsen SA	EUR	17 465	2 095 947	0,38	Hoegh Autoliners ASA	NOK	45 041	411 248	0,08
Johnson & Johnson	USD	15 734	2 462 412	0,45	Hubbell, Inc.	USD	3 451	1 131 794	0,21
Lantheus Holdings, Inc.	USD	8 492	528 877	0,10	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	37 201	1 007 241	0,18
McKesson Corp.	USD	2 377	1 087 478	0,20	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	5 605	833 663	0,15
Merck & Co., Inc.	USD	46 037	5 005 479	0,91	IMI plc	GBP	12 029	257 667	0,05
Novartis AG	CHF	37 316	3 748 041	0,69	InPost SA	EUR	66 365	922 208	0,17
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	49 788	2 694 243	0,49	International Consolidated Airlines Group SA	GBP	320 432	631 764	0,12
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	64 594	1 630 948	0,30	Intertek Group plc	GBP	4 708	254 275	0,05
Roche Holding AG	CHF	7 603	2 202 226	0,40	ITOCHU Corp.	JPY	9 700	395 991	0,07
Sanofi SA	EUR	17 046	1 688 709	0,31	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	19 600	840 209	0,15
United Therapeutics Corp.	USD	9 252	2 027 730	0,37	Komatsu Ltd.	JPY	22 200	579 883	0,11
UnitedHealth Group, Inc.	USD	7 818	4 102 925	0,75	Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	48 046	891 488	0,16
			50 076 797	9,15	Legrand SA	EUR	9 242	962 461	0,18
Industrie					Lennox International, Inc.	USD	2 126	950 535	0,17
3M Co.	USD	17 968	1 969 666	0,36	Makino Milling Machine Co. Ltd.	JPY	5 400	224 305	0,04
A O Smith Corp.	USD	9 296	763 986	0,14	Masco Corp.	USD	30 020	2 014 460	0,37
Aena SME SA, Reg. S	EUR	12 555	2 286 419	0,42	MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	20 900	417 644	0,08
AGCO Corp.	USD	5 933	724 383	0,13	Mitie Group plc	GBP	101 516	128 224	0,02
Allegion plc	USD	21 581	2 736 155	0,50	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	9 200	345 333	0,06
ANDRITZ AG	EUR	4 147	258 461	0,05	Mitsui-Soko Holdings Co. Ltd.	JPY	2 400	79 768	0,01
Atkore, Inc.	USD	10 650	1 726 708	0,32	MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	5 429	551 230	0,10
BayCurrent Consulting, Inc.	JPY	30 500	1 064 531	0,19	NEXTracker, Inc. 'A'	USD	35 123	1 665 775	0,30
Boise Cascade Co.	USD	2 804	364 284	0,07	NGK Insulators Ltd.	JPY	74 600	889 497	0,16
Brambles Ltd.	AUD	140 642	1 300 935	0,24	NSK Ltd.	JPY	65 700	354 746	0,06
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	2 231	458 992	0,08	Otis Worldwide Corp.	USD	3 081	276 146	0,05
Bunzl plc	GBP	36 593	1 484 827	0,27	Owens Corning	USD	10 709	1 591 837	0,29
Bureau Veritas SA	EUR	51 487	1 299 498	0,24	PACCAR, Inc.	USD	16 363	1 600 267	0,29
Cargotec OYJ 'B'	EUR	3 490	203 630	0,04	Qantas Airways Ltd.	AUD	251 098	916 124	0,17
Caterpillar, Inc.	USD	10 087	2 992 892	0,55	Redde Northgate plc	GBP	50 727	234 547	0,04
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	12 776	944 502	0,17	Rexel SA	EUR	29 782	821 449	0,15
Computershare Ltd.	AUD	118 166	1 969 172	0,36	Ryanair Holdings plc, ADR	USD	9 713	1 309 067	0,24
Cummins, Inc.	USD	3 559	855 937	0,16	Ryder System, Inc.	USD	7 500	864 164	0,16
Daewoo Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	56 005	180 212	0,03	Sanwa Holdings Corp.	JPY	117 700	1 780 791	0,33
Daimler Truck Holding AG	EUR	18 220	684 959	0,13	Snap-on, Inc.	USD	11 200	3 245 798	0,60
Eiffage SA	EUR	11 082	1 188 613	0,22	Sulzer AG	CHF	2 346	239 964	0,04
Emerson Electric Co.	USD	19 212	1 864 107	0,34	Sumitomo Corp.	JPY	12 900	280 930	0,05
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	1	-					
FedEx Corp.	USD	1 995	505 521	0,09					
Finning International, Inc.	CAD	20 449	591 660	0,11					
Fujikura Ltd.	JPY	90 500	695 486	0,13					
GMS, Inc.	USD	14 252	1 188 648	0,22					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	15 900	482 650	0,09	NetApp, Inc.	USD	23 755	2 095 093	0,38
Terex Corp.	USD	13 776	806 841	0,15	Novatek Microelec- tronics Corp.	TWD	112 000	1 885 388	0,34
Toromont Industries Ltd.	CAD	20 869	1 825 998	0,33	NXP Semiconductors NV	USD	6 331	1 461 767	0,27
Toyota Tsusho Corp.	JPY	11 600	683 260	0,12	Open Text Corp.	CAD	17 586	742 773	0,14
Traton SE	EUR	7 852	184 991	0,03	Oracle Corp.	USD	20 921	2 221 937	0,41
United Integrated Services Co. Ltd.	TWD	62 000	533 708	0,10	Powertech Technology, Inc.	TWD	144 000	661 427	0,12
Volvo AB 'B'	SEK	53 135	1 382 814	0,25	Progress Software Corp.	USD	27 553	1 499 048	0,27
Wabash National Corp.	USD	27 855	716 753	0,13	QUALCOMM, Inc.	USD	15 603	2 274 520	0,42
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	25 524	222 763	0,04	Radiant Opto-Elec- tronics Corp.	TWD	113 000	489 696	0,09
WW Grainger, Inc.	USD	406	335 651	0,06	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	90 000	1 382 078	0,25
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	526 200	593 318	0,11	Renasas Electronics Corp.	JPY	44 600	803 216	0,15
			68 445 184	12,51	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	57 441	3 496 511	0,64
Technologies de l'information					SCSK Corp.	JPY	17 200	339 655	0,06
Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	96 100	835 723	0,15	SK Hynix, Inc.	KRW	11 114	1 218 823	0,22
Amdocs Ltd.	USD	22 238	1 954 054	0,36	SolarWinds Corp.	USD	19 521	243 495	0,04
Applied Materials, Inc.	USD	9 997	1 629 713	0,30	STMicroelectronics NV	EUR	11 403	574 159	0,10
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	160 000	1 748 628	0,32	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	49 652	5 196 455	0,95
Avnet, Inc.	USD	8 213	416 029	0,08	Teradata Corp.	USD	25 312	1 105 131	0,20
BIPROGY, Inc.	JPY	31 100	969 345	0,18	Vontier Corp.	USD	31 587	1 099 634	0,20
Box, Inc. 'A'	USD	55 039	1 422 427	0,26	Wiwynn Corp.	TWD	27 000	1 603 511	0,29
Broadcom, Inc.	USD	3 814	4 277 684	0,78				62 922 446	11,50
Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	63 000	554 702	0,10	Matériaux				
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	239 000	1 364 428	0,25	Acerinox SA	EUR	99 075	1 169 824	0,21
Cisco Systems, Inc.	USD	55 005	2 775 633	0,51	APERAM SA	EUR	6 031	219 397	0,04
Dexerials Corp.	JPY	28 700	838 173	0,15	Arkema SA	EUR	4 760	542 310	0,10
Dropbox, Inc. 'A'	USD	68 247	2 027 116	0,37	Aurubis AG	EUR	5 775	473 902	0,09
E Ink Holdings, Inc.	TWD	161 000	1 032 544	0,19	B2Gold Corp.	CAD	168 713	532 814	0,10
Elite Material Co. Ltd.	TWD	46 000	571 160	0,10	BHP Group Ltd.	GBP	63 657	2 177 734	0,40
F5, Inc.	USD	5 081	912 596	0,17	BHP Group Ltd.	AUD	78 468	2 685 696	0,50
First Solar, Inc.	USD	11 731	2 030 337	0,37	Billerud Aktiebolag	SEK	29 706	303 353	0,06
Gigabyte Technology Co. Ltd.	TWD	84 000	726 690	0,13	Centamin plc	GBP	110 549	140 196	0,03
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	223 300	1 584 005	0,29	CRH plc	USD	4 954	341 321	0,06
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	350 000	1 191 365	0,22	Daido Steel Co. Ltd.	JPY	46 000	489 094	0,09
HP, Inc.	USD	8 855	267 131	0,05	Dowa Holdings Co. Ltd.	JPY	9 000	327 985	0,06
Indra Sistemas SA	EUR	12 363	192 630	0,04	Fortescue Ltd.	AUD	34 565	679 303	0,12
Kaga Electronics Co. Ltd.	JPY	8 200	355 716	0,07	Graphic Packaging Holding Co.	USD	11 123	275 762	0,05
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	135 000	372 263	0,07	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	16 784	641 865	0,12
Lam Research Corp.	USD	1 044	823 958	0,15	Kaneka Corp.	JPY	3 000	76 017	0,01
Lotes Co. Ltd.	TWD	19 000	661 769	0,12	Kobe Steel Ltd.	JPY	46 400	600 282	0,11
MediaTek, Inc.	TWD	30 000	992 310	0,18	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	15 457	516 729	0,09
					Nippon Steel Corp.	JPY	32 000	731 594	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Oji Holdings Corp.	JPY	77 100	295 897	0,05	Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	501 805	1 158 918	0,21
Rio Tinto Ltd.	AUD	20 362	1 874 718	0,34	Drax Group plc	GBP	103 189	642 763	0,12
Rio Tinto plc	GBP	34 882	2 592 091	0,48	Enel SpA	EUR	143 648	1 070 689	0,20
Sappi Ltd.	ZAR	174 911	420 395	0,08	Engie SA	EUR	49 984	883 868	0,16
Solvay SA	EUR	3 562	109 859	0,02	Italgas SpA	EUR	185 217	1 064 305	0,19
SSAB AB 'A'	SEK	88 094	680 420	0,12	Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	38 800	513 661	0,09
Syensqo SA	EUR	3 562	369 333	0,07	Mega First Corp. Bhd.	MYR	176 900	141 982	0,03
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	37 700	461 207	0,08	Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	29 300	609 680	0,11
Verallia SA, Reg. S	EUR	22 144	857 926	0,16	Rubis SCA	EUR	13 031	324 286	0,06
Wienerberger AG	EUR	18 191	607 481	0,11	Severn Trent plc	GBP	37 434	1 228 018	0,22
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	3 400	179 032	0,03	SSE plc	GBP	42 969	1 014 426	0,19
			21 373 537	3,91	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	203 011	1 693 747	0,31
Immobilier					Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	52 300	354 843	0,06
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	3 869	498 101	0,09	United Utilities Group plc	GBP	98 698	1 330 137	0,24
China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	415 000	310 925	0,06	Veolia Environnement SA	EUR	16 587	526 606	0,10
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	47 500	238 123	0,04	Verbund AG	EUR	22 595	2 098 610	0,39
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	11 404	281 864	0,05	YTL Power International Bhd.	MYR	325 500	179 791	0,03
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	USD	18 239	317 796	0,06				18 752 654	3,43
Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	27 858	653 105	0,12	Total des actions			536 154 900	98,00
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	95 500	332 144	0,06	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				536 154 900 98,00
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	19 155	782 940	0,14	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
National Storage REIT	AUD	210 457	327 975	0,06	Actions				
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	44 428	646 784	0,12	Biens de consommation discrétionnaire				
Sino Land Co. Ltd.	HKD	330 000	358 261	0,07	China Taifeng Beddings Holdings Ltd.	HKD	1 096 000	-	-
Sunstone Hotel Investors, Inc., REIT	USD	30 331	328 925	0,06				-	-
Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	101 000	853 707	0,16	Technologies de l'information				
Swire Properties Ltd.	HKD	126 600	255 735	0,05	Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.*	SGD	58 000	-	-
UOL Group Ltd.	SGD	50 700	240 406	0,04	Ya Hsin Industrial Co. Ltd.*	TWD	406 000	-	-
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	169 000	569 990	0,10				-	-
			6 996 781	1,28	Matériaux				
Services aux collectivités					China Lumena New Materials Corp.*	HKD	144 050	-	-
A2A SpA	EUR	313 004	646 632	0,12				-	-
Centrica plc	GBP	771 407	1 380 100	0,25	Total des actions			-	-
CEZ A/S	CZK	21 348	904 449	0,17	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				-
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	48 900	630 055	0,12	Total des investissements			536 154 900	98,00
Cia de Saneamento de Minas Gerais	BRL	84 200	355 088	0,06	Espèces			10 971 374	2,01
Copasa MG					Autres actifs/(passifs)			(23 522)	(0,01)
					Actif net total			547 102 752	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Active Value

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
GBP	5 010 900	USD	6 347 956	17 janvier 2024	HSBC	26 428	-
GBP	1 630 800	USD	2 034 594	17 janvier 2024	UBS	39 953	0,01
JPY	853 429 000	USD	5 867 667	17 janvier 2024	Bank of America	163 551	0,03
JPY	853 429 000	USD	5 871 421	17 janvier 2024	J.P. Morgan	159 798	0,03
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						389 730	0,07
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						389 730	0,07
USD	3 644 321	GBP	2 886 159	17 janvier 2024	J.P. Morgan	(27 172)	(0,01)
USD	34 383 847	GBP	27 426 141	17 janvier 2024	UBS	(505 051)	(0,09)
USD	3 362 655	JPY	497 366 000	17 janvier 2024	Bank of America	(152 252)	(0,03)
USD	4 950 934	JPY	727 359 000	17 janvier 2024	Goldman Sachs	(189 343)	(0,03)
USD	3 296 859	JPY	482 133 000	17 janvier 2024	UBS	(110 395)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(984 213)	(0,18)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(984 213)	(0,18)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(594 483)	(0,11)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index	15 mars 2024	37	USD	8 933 188	279 099	0,05
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					279 099	0,05
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					279 099	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	232 177	32 432 805	1,60	Hermes International SCA	EUR	1 963	4 160 780	0,21
Alphabet, Inc. 'C'	USD	208 539	29 389 401	1,46	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	31 131	5 668 644	0,28
AT&T, Inc.	USD	124 032	2 081 257	0,10	Home Depot, Inc. (The)	USD	39 266	13 607 632	0,67
BCE, Inc.	CAD	25 801	1 020 809	0,05	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	254 100	2 642 294	0,13
Comcast Corp. 'A'	USD	181 831	7 973 289	0,40	Industria de Diseno Textil SA	EUR	59 015	2 570 478	0,13
Deutsche Telekom AG	EUR	65 580	1 575 634	0,08	InterContinental Hotels Group plc	GBP	55 043	4 974 969	0,25
Electronic Arts, Inc.	USD	15 464	2 115 630	0,10	Isuzu Motors Ltd.	JPY	122 600	1 579 242	0,08
JYP Entertainment Corp.	KRW	10 152	798 507	0,04	JD.com, Inc. 'A'	HKD	75 450	1 087 030	0,05
KDDI Corp.	JPY	140 700	4 477 090	0,22	JTEKT Corp.	JPY	65 800	557 046	0,03
Koninklijke KPN NV	EUR	1 215 587	4 186 845	0,21	Lennar Corp. 'A'	USD	9 810	1 462 082	0,07
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	88 440	31 304 222	1,54	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	49 500	932 497	0,05
Moneysupermarket.com Group plc	GBP	204 260	729 615	0,04	Lowe's Cos., Inc.	USD	6 941	1 544 720	0,08
NetEase, Inc.	HKD	47 900	862 483	0,04	Lululemon Athletica, Inc.	USD	5 874	3 003 317	0,15
Netflix, Inc.	USD	23 084	11 239 138	0,56	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	9 135	7 402 741	0,37
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	3 420 600	4 180 518	0,21	Mazda Motor Corp.	JPY	200 100	2 162 380	0,11
Orange SA	EUR	140 710	1 601 605	0,08	McDonald's Corp.	USD	50 441	14 956 261	0,74
Rightmove plc	GBP	135 805	996 503	0,05	MercadoLibre, Inc.	USD	2 751	4 323 307	0,21
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	825 200	1 545 178	0,08	Moncler SpA	EUR	23 342	1 436 210	0,07
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	6 136	987 589	0,05	NIKE, Inc. 'B'	USD	30 832	3 347 430	0,17
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	7 663 000	1 965 893	0,10	Niterra Co. Ltd.	JPY	46 200	1 097 488	0,05
Tencent Holdings Ltd.	HKD	54 400	2 045 430	0,10	NVR, Inc.	USD	543	3 801 244	0,19
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	42 303	3 044 124	0,15	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	5 900	5 605 472	0,28
Verizon Communications, Inc.	USD	89 769	3 384 291	0,17	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	13 252	1 938 900	0,10
Walt Disney Co. (The)	USD	59 779	5 397 446	0,27	PulteGroup, Inc.	USD	17 824	1 839 793	0,09
			155 335 302	7,70	Sanrio Co. Ltd.	JPY	18 600	775 638	0,04
Biens de consommation discrétionnaire					Sekisui House Ltd.	JPY	65 800	1 461 807	0,07
Airbnb, Inc. 'A'	USD	21 208	2 887 257	0,14	Starbucks Corp.	USD	56 859	5 459 033	0,27
Aisin Corp.	JPY	27 900	976 243	0,05	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	145 400	1 851 792	0,09
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	107 900	1 044 655	0,05	Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	47 100	1 404 180	0,07
Amazon.com, Inc.	USD	327 144	49 706 258	2,45	Tesla, Inc.	USD	97 547	24 238 479	1,20
AutoZone, Inc.	USD	1 693	4 377 438	0,22	TJX Cos., Inc. (The)	USD	46 344	4 347 531	0,22
Booking Holdings, Inc.	USD	1 482	5 256 980	0,26	Toll Brothers, Inc.	USD	10 870	1 117 327	0,06
Bridgestone Corp.	JPY	38 300	1 586 551	0,08	Toyota Motor Corp.	JPY	300 000	5 512 484	0,27
Dollarama, Inc.	CAD	100 955	7 310 930	0,36	USS Co. Ltd.	JPY	48 000	965 584	0,05
DR Horton, Inc.	USD	13 055	1 984 099	0,10	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	96 300	860 334	0,04
Ferrari NV	EUR	9 409	3 172 143	0,16				222 325 040	11,02
Gentex Corp.	USD	132 466	4 326 340	0,21	Biens de consommation de base				
					Arca Continental SAB de CV	MXN	193 800	2 121 849	0,11
					Celsius Holdings, Inc.	USD	35 299	1 924 501	0,10
					Church & Dwight Co., Inc.	USD	16 976	1 605 251	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Coca-Cola Co. (The)	USD	273 070	16 092 015	0,79	American Express Co.	USD	14 757	2 764 576	0,14
Colgate-Palmolive Co.	USD	132 982	10 599 995	0,53	American International Group, Inc.	USD	66 737	4 521 432	0,22
Costco Wholesale Corp.	USD	18 892	12 470 231	0,61	Ameriprise Financial, Inc.	USD	6 148	2 335 195	0,12
Dollar Tree, Inc.	USD	8 457	1 201 317	0,06	Aon plc 'A'	USD	17 721	5 157 165	0,26
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	16 696	2 176 324	0,11	Arch Capital Group Ltd.	USD	45 311	3 365 248	0,17
Hershey Co. (The)	USD	9 909	1 847 434	0,09	ASR Nederland NV	EUR	45 588	2 150 320	0,11
Kimberly-Clark Corp.	USD	57 455	6 981 357	0,35	Assicurazioni Generali SpA	EUR	125 031	2 638 697	0,13
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	145 900	2 138 100	0,11	Assured Guaranty Ltd.	USD	11 580	866 531	0,04
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	14 216	1 536 607	0,08	AXA SA	EUR	59 244	1 929 940	0,10
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	14 663	1 426 490	0,07	Axis Capital Holdings Ltd.	USD	13 353	739 356	0,04
L'Oreal SA	EUR	9 995	4 975 616	0,25	Azimut Holding SpA	EUR	40 060	1 046 124	0,05
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	45 385	3 287 236	0,16	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	399 649	3 631 551	0,18
Monster Beverage Corp.	USD	146 349	8 431 166	0,42	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	5 807 600	2 027 398	0,10
Nestle SA	CHF	105 189	12 186 751	0,60	Bank of America Corp.	USD	361 554	12 173 523	0,60
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	438 400	2 534 883	0,13	Bank of Montreal	CAD	11 572	1 150 618	0,06
PepsiCo, Inc.	USD	91 271	15 501 467	0,76	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	105 926	5 513 448	0,27
Procter & Gamble Co. (The)	USD	135 714	19 887 531	0,98	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	37 259	13 288 795	0,66
Unilever plc	GBP	201 165	9 744 915	0,48	Block, Inc. 'A'	USD	33 737	2 609 557	0,13
Walmart, Inc.	USD	36 893	5 816 181	0,29	BNP Paribas SA	EUR	64 801	4 480 344	0,22
144 487 217				7,16	CaixaBank SA	EUR	346 916	1 427 881	0,07
Énergie					Charles Schwab Corp. (The)	USD	51 400	3 536 320	0,18
Aker BP ASA	NOK	109 197	3 177 301	0,16	Chubb Ltd.	USD	17 654	3 989 804	0,20
BP plc	GBP	890 243	5 290 251	0,26	Citigroup, Inc.	USD	62 922	3 236 708	0,16
Chevron Corp.	USD	59 673	8 900 825	0,44	Danske Bank A/S	DKK	59 957	1 602 798	0,08
ConocoPhillips	USD	66 937	7 769 378	0,39	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	222 400	5 632 919	0,28
Eni SpA	EUR	305 556	5 180 448	0,26	Deutsche Boerse AG	EUR	16 790	3 459 029	0,17
Equinor ASA	NOK	231 260	7 335 822	0,36	Edenred SE	EUR	126 934	7 591 383	0,38
Exxon Mobil Corp.	USD	133 218	13 319 136	0,66	Erste Group Bank AG	EUR	20 545	833 589	0,04
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	79 608	1 173 106	0,06	Essent Group Ltd.	USD	35 584	1 876 700	0,09
Inpex Corp.	JPY	504 100	6 809 891	0,34	Evercore, Inc. 'A'	USD	12 560	2 148 388	0,11
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	24 600	914 342	0,05	Everest Group Ltd.	USD	10 248	3 623 488	0,18
OMV AG	EUR	22 677	996 244	0,05	FactSet Research Systems, Inc.	USD	3 389	1 616 722	0,08
Repsol SA	EUR	286 763	4 260 593	0,21	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1 935	1 793 991	0,09
Shell plc	EUR	88 492	2 913 030	0,14	FincoBank Banca Finco SpA	EUR	90 757	1 361 960	0,07
Shell plc	GBP	330 962	10 849 425	0,54	First American Financial Corp.	USD	32 758	2 110 926	0,10
Tenaris SA	EUR	28 960	503 693	0,02	Fiserv, Inc.	USD	21 847	2 902 155	0,14
TotalEnergies SE	EUR	142 957	9 727 715	0,48	Globe Life, Inc.	USD	10 919	1 329 061	0,07
89 121 200				4,42					
Finances									
Adyen NV, Reg. S	EUR	1 158	1 492 297	0,07					
Aflac, Inc.	USD	30 427	2 510 228	0,12					
Ageas SA/NV	EUR	19 785	859 140	0,04					
AIA Group Ltd.	HKD	154 000	1 342 080	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2 332	899 616	0,04	United Overseas Bank Ltd.	SGD	181 600	3 916 701	0,19
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	46 555	3 742 091	0,19	Unum Group	USD	41 227	1 864 285	0,09
HSBC Holdings plc	HKD	126 000	1 016 578	0,05	Visa, Inc. 'A'	USD	86 561	22 536 156	1,12
HSBC Holdings plc	GBP	513 349	4 158 822	0,21	Wells Fargo & Co.	USD	184 069	9 059 876	0,45
ING Groep NV	EUR	180 797	2 701 378	0,13	Zurich Insurance Group AG	CHF	8 180	4 272 474	0,21
JPMorgan Chase & Co.	USD	138 806	23 610 902	1,18				313 181 692	15,53
KBC Group NV	EUR	40 019	2 595 834	0,13	Santé				
Manulife Financial Corp.	CAD	188 506	4 185 845	0,21	Abbott Laboratories	USD	59 197	6 515 814	0,32
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	28 634	5 425 284	0,27	AbbVie, Inc.	USD	77 136	11 953 766	0,59
Mastercard, Inc. 'A'	USD	47 216	20 138 096	1,00	Agilent Technologies, Inc.	USD	13 310	1 850 489	0,09
MetLife, Inc.	USD	24 174	1 598 627	0,08	Amgen, Inc.	USD	33 733	9 715 779	0,48
MGIC Investment Corp.	USD	87 352	1 685 020	0,08	Astellas Pharma, Inc.	JPY	301 600	3 606 878	0,18
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	245 800	4 206 217	0,21	AstraZeneca plc	GBP	97 191	13 133 303	0,65
Morgan Stanley	USD	54 040	5 039 230	0,25	Boston Scientific Corp.	USD	30 909	1 786 849	0,09
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	39 100	1 538 152	0,08	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	57 024	2 925 901	0,15
MSCI, Inc.	USD	6 235	3 526 828	0,17	Danaher Corp.	USD	6 495	1 502 553	0,07
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	14 344	425 730	0,02	Edwards Lifesciences Corp.	USD	33 640	2 565 050	0,13
NN Group NV	EUR	33 357	1 317 309	0,07	Eli Lilly & Co.	USD	35 535	20 714 061	1,04
Old Republic International Corp.	USD	35 747	1 050 962	0,05	Gilead Sciences, Inc.	USD	53 774	4 356 232	0,22
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	516 500	5 090 213	0,25	GSK plc	GBP	239 487	4 427 432	0,22
PayPal Holdings, Inc.	USD	50 260	3 086 467	0,15	Humana, Inc.	USD	5 775	2 643 853	0,13
Primerica, Inc.	USD	8 694	1 788 877	0,09	Intuitive Surgical, Inc.	USD	11 470	3 869 519	0,19
Prudential Financial, Inc.	USD	37 179	3 855 834	0,19	Ipsen SA	EUR	7 719	920 041	0,05
Radian Group, Inc.	USD	59 948	1 711 515	0,08	Johnson & Johnson	USD	91 520	14 344 845	0,71
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	11 763	1 903 018	0,09	McKesson Corp.	USD	4 325	2 002 389	0,10
Royal Bank of Canada	CAD	34 253	3 480 890	0,17	Medpace Holdings, Inc.	USD	10 639	3 261 173	0,16
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	208 052	2 865 454	0,14	Medtronic plc	USD	31 563	2 600 160	0,13
Société Générale SA	EUR	32 111	852 201	0,04	Merck & Co., Inc.	USD	168 167	18 333 566	0,91
State Street Corp.	USD	37 196	2 881 202	0,14	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	696	844 220	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	106 700	5 207 093	0,26	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	6 787	894 255	0,04
Sun Life Financial, Inc.	CAD	57 839	3 014 330	0,15	Novartis AG	CHF	131 673	13 277 595	0,66
Swissquote Group Holding SA	CHF	2 981	724 663	0,04	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	185 186	19 157 030	0,95
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	136 200	3 409 347	0,17	Pfizer, Inc.	USD	177 879	5 121 136	0,25
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	82 389	5 349 724	0,27	Progyny, Inc.	USD	22 437	834 208	0,04
UBS Group AG	CHF	176 029	5 458 750	0,27	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	46 591	2 513 121	0,12
UniCredit SpA	EUR	122 448	3 322 716	0,16	Roche Holding AG	CHF	21 493	6 243 734	0,31
					Sanofi SA	EUR	17 039	1 689 475	0,08
					Stryker Corp.	USD	12 824	3 840 275	0,19
					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	6 895	3 659 797	0,18
					United Therapeutics Corp.	USD	15 576	3 425 007	0,17
					UnitedHealth Group, Inc.	USD	38 608	20 325 953	1,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	15 769	3 035 848	0,15	IDEX Corp.	USD	6 720	1 458 979	0,07
Vertex Pharmaceuti- cals, Inc.	USD	7 063	2 873 864	0,14	Illinois Tool Works, Inc.	USD	21 590	5 655 285	0,28
Waters Corp.	USD	5 533	1 821 630	0,09	IMI plc	GBP	47 073	1 010 546	0,05
Zoetis, Inc.	USD	19 872	3 922 137	0,19	InPost SA	EUR	48 588	671 714	0,03
			226 508 938	11,23	ITOCHU Corp.	JPY	83 900	3 432 056	0,17
Industrie					Kajima Corp.	JPY	74 300	1 241 935	0,06
3M Co.	USD	47 009	5 139 024	0,25	Komatsu Ltd.	JPY	70 500	1 844 262	0,09
A O Smith Corp.	USD	67 197	5 539 721	0,27	Legrand SA	EUR	26 436	2 747 958	0,14
AGC, Inc.	JPY	16 600	616 524	0,03	Lennox				
Allegion plc	USD	21 022	2 663 277	0,13	International, Inc.	USD	10 157	4 545 461	0,23
Armstrong World Industries, Inc.	USD	11 144	1 095 678	0,05	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	8 668	1 884 943	0,09
Array Technologies, Inc.	USD	64 281	1 079 921	0,05	Marubeni Corp.	JPY	100 500	1 588 624	0,08
Atkore, Inc.	USD	14 535	2 325 600	0,12	Masco Corp.	USD	51 319	3 437 347	0,17
Atlas Copco AB 'A'	SEK	221 709	3 818 036	0,19	Mitsubishi Corp.	JPY	121 200	1 937 326	0,10
Automatic Data Processing, Inc.	USD	17 748	4 134 752	0,21	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	68 200	2 562 942	0,13
BayCurrent Consulting, Inc.	JPY	55 400	1 945 562	0,10	MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	13 823	1 399 717	0,07
Brenntag SE	EUR	27 088	2 490 172	0,12	NEXTracker, Inc. 'A'	USD	49 249	2 307 316	0,11
Builders FirstSource, Inc.	USD	11 201	1 869 895	0,09	NGK Insulators Ltd.	JPY	46 800	559 522	0,03
Bureau Veritas SA	EUR	47 339	1 195 942	0,06	Nippon Yusen KK	JPY	38 900	1 206 071	0,06
Canadian National Railway Co.	CAD	27 113	3 424 594	0,17	Nordson Corp.	USD	12 152	3 210 072	0,16
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	17 940	1 426 384	0,07	Obayashi Corp.	JPY	82 500	713 931	0,04
Carlisle Cos., Inc.	USD	5 008	1 564 649	0,08	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	10 191	4 130 718	0,20
Caterpillar, Inc.	USD	24 324	7 191 878	0,36	Otis Worldwide Corp.	USD	19 938	1 783 853	0,09
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	30 228	2 225 868	0,11	Owens Corning	USD	22 488	3 333 396	0,17
Cintas Corp.	USD	9 824	5 920 532	0,29	PACCAR, Inc.	USD	57 424	5 607 454	0,28
Copart, Inc.	USD	89 244	4 372 956	0,22	Paychex, Inc.	USD	18 739	2 232 002	0,11
CSX Corp.	USD	39 315	1 363 051	0,07	Pentair plc	USD	20 233	1 471 141	0,07
Deere & Co.	USD	3 975	1 589 483	0,08	RELX plc	GBP	111 392	4 416 278	0,22
Ebara Corp.	JPY	14 100	834 918	0,04	Rexel SA	EUR	28 396	776 976	0,04
Eiffage SA	EUR	7 972	854 384	0,04	Rockwell Automation, Inc.	USD	10 641	3 303 818	0,16
Emerson Electric Co.	USD	40 473	3 939 237	0,20	Rollins, Inc.	USD	91 519	3 996 635	0,20
Encore Wire Corp.	USD	5 224	1 115 846	0,06	Sanwa Holdings Corp.	JPY	198 700	3 014 044	0,15
Fastenal Co.	USD	50 900	3 296 793	0,16	Siemens AG	EUR	13 878	2 604 930	0,13
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	18 600	800 705	0,04	Snap-on, Inc.	USD	21 649	6 253 097	0,31
Fujikura Ltd.	JPY	80 100	616 176	0,03	Sumitomo Corp.	JPY	117 300	2 559 333	0,13
Generac Holdings, Inc.	USD	10 583	1 367 747	0,07	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPY	19 700	496 762	0,02
GMS, Inc.	USD	8 548	704 612	0,03	Taisei Corp.	JPY	21 400	731 953	0,04
Graco, Inc.	USD	28 789	2 497 734	0,12	TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	49 300	1 299 117	0,06
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	4 671	818 453	0,04	Terex Corp.	USD	11 283	648 321	0,03
HEICO Corp.	USD	12 559	2 246 428	0,11	Toromont Industries Ltd.	CAD	26 448	2 328 692	0,12
Howmet Aerospace, Inc.	USD	50 290	2 721 695	0,13	Toyota Tsusho Corp.	JPY	33 700	1 985 953	0,10
Hubbell, Inc.	USD	8 086	2 659 728	0,13	Trane Technologies plc	USD	15 476	3 774 596	0,19
					TransDigm Group, Inc.	USD	2 012	2 035 339	0,10
					Uber Technologies, Inc.	USD	77 604	4 778 078	0,24

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Union Pacific Corp.	USD	17 580	4 318 000	0,21	Intuit, Inc.	USD	21 026	13 141 881	0,65
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	11 381	1 789 435	0,09	Keyence Corp.	JPY	6 400	2 820 031	0,14
United Rentals, Inc.	USD	3 989	2 287 372	0,11	KLA Corp.	USD	8 105	4 711 437	0,23
Verisk Analytics, Inc.	USD	12 459	2 975 957	0,15	Lam Research Corp.	USD	5 689	4 455 966	0,22
Waste Management, Inc.	USD	37 597	6 733 623	0,33	Lasertec Corp.	JPY	6 800	1 792 850	0,09
Watsco, Inc.	USD	3 548	1 520 212	0,08	Lotes Co. Ltd.	TWD	32 000	1 115 655	0,06
Wolters Kluwer NV	EUR	21 591	3 069 559	0,15	Manhattan Associates, Inc.	USD	3 740	805 297	0,04
WW Grainger, Inc.	USD	6 241	5 171 854	0,26	Marvell Technology, Inc.	USD	38 635	2 330 077	0,12
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	696 900	787 189	0,04	Microchip Technology, Inc.	USD	22 788	2 055 022	0,10
		223 099 649	11,06		Microsoft Corp.	USD	254 852	95 834 546	4,75
Technologies de l'information					MongoDB, Inc.	USD	4 685	1 915 462	0,09
Accenture plc 'A'	USD	21 300	7 474 383	0,37	NetApp, Inc.	USD	30 780	2 713 565	0,13
Accton Technology Corp.	TWD	113 000	1 925 645	0,10	Nutanix, Inc. 'A'	USD	23 342	1 113 180	0,06
Adobe, Inc.	USD	15 522	9 260 425	0,46	NVIDIA Corp.	USD	88 200	43 678 404	2,17
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	54 449	8 026 327	0,40	NXP Semiconductors NV	USD	12 774	2 933 932	0,15
Advantech Co. Ltd.	TWD	56 646	686 607	0,03	Obic Co. Ltd.	JPY	25 700	4 428 866	0,22
Amdocs Ltd.	USD	17 157	1 507 929	0,07	Okta, Inc.	USD	14 729	1 333 416	0,07
Analog Devices, Inc.	USD	11 399	2 263 385	0,11	Oracle Corp.	USD	79 368	8 367 768	0,41
Apple, Inc.	USD	513 864	98 934 237	4,91	Oracle Corp. Japan	JPY	12 600	971 500	0,05
Applied Materials, Inc.	USD	34 940	5 662 726	0,28	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	60 729	1 042 717	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	33 015	7 775 363	0,39	Palo Alto Networks, Inc.	USD	22 938	6 763 957	0,34
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	205 000	2 247 683	0,11	Progress Software Corp.	USD	19 417	1 054 343	0,05
ASM International NV	EUR	1 913	993 096	0,05	Pure Storage, Inc. 'A'	USD	29 019	1 034 818	0,05
ASML Holding NV	EUR	20 135	15 162 459	0,75	QUALCOMM, Inc.	USD	26 980	3 902 117	0,19
Autodesk, Inc.	USD	11 357	2 765 202	0,14	Qualys, Inc.	USD	15 357	3 014 272	0,15
Axcelis Technologies, Inc.	USD	5 518	715 629	0,04	Rambus, Inc.	USD	16 515	1 127 149	0,06
BIPROGY, Inc.	JPY	20 900	654 515	0,03	Salesforce, Inc.	USD	32 960	8 673 094	0,43
Broadcom, Inc.	USD	17 361	19 379 216	0,96	SAP SE	EUR	34 587	5 329 047	0,26
Cadence Design Systems, Inc.	USD	23 666	6 445 908	0,32	ServiceNow, Inc.	USD	12 264	8 664 393	0,43
Cisco Systems, Inc.	USD	174 029	8 791 945	0,44	Shopify, Inc. 'A'	CAD	39 680	3 104 345	0,15
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	10 513	875 312	0,04	Snowflake, Inc. 'A'	USD	12 294	2 446 506	0,12
Constellation Software, Inc.	CAD	633	1 577 109	0,08	Super Micro Computer, Inc.	USD	8 709	2 475 620	0,12
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	27 415	6 999 598	0,35	Synopsys, Inc.	USD	13 762	7 086 191	0,35
Datadog, Inc. 'A'	USD	34 703	4 212 250	0,21	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	47 932	4 984 928	0,25
Delta Electronics, Inc.	TWD	78 000	796 761	0,04	Teradata Corp.	USD	15 117	657 741	0,03
Dexerials Corp.	JPY	19 000	556 065	0,03	Texas Instruments, Inc.	USD	23 740	4 046 720	0,20
Disco Corp.	JPY	5 500	1 364 662	0,07	Tokyo Electron Ltd.	JPY	16 800	3 009 533	0,15
Dynatrace, Inc.	USD	45 140	2 468 707	0,12	Unity Software, Inc.	USD	37 828	1 546 787	0,08
E Ink Holdings, Inc.	TWD	166 000	1 065 541	0,05	Zscaler, Inc.	USD	20 210	4 477 728	0,22
Fair Isaac Corp.	USD	2 917	3 395 417	0,17			504 607 413	25,03	
First Solar, Inc.	USD	15 629	2 692 564	0,13	Matériaux				
Fortinet, Inc.	USD	95 456	5 587 040	0,28	Acerinox SA	EUR	46 574	548 178	0,03
HubSpot, Inc.	USD	2 382	1 382 846	0,07	Air Liquide SA	EUR	30 568	5 947 034	0,29

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Arkema SA	EUR	9 321	1 060 534	0,05	Engie SA	EUR	113 817	2 001 338	0,10
ATI, Inc.	USD	38 991	1 772 921	0,09	Iberdrola SA	EUR	420 408	5 512 471	0,26
BHP Group Ltd.	AUD	161 289	5 547 900	0,28	Italgas SpA	EUR	161 088	921 760	0,05
Fortescue Ltd.	AUD	169 470	3 355 811	0,17	Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	90 700	1 204 358	0,06
Gold Fields Ltd., ADR	USD	58 318	843 278	0,04	National Grid plc	GBP	120 234	1 621 642	0,08
Graphic Packaging Holding Co.	USD	39 853	982 376	0,05	NextEra Energy, Inc.	USD	9 542	579 581	0,03
Heidelberg Materials AG	EUR	16 435	1 469 459	0,07	Redeia Corp. SA	EUR	68 346	1 125 681	0,06
Kobe Steel Ltd.	JPY	148 100	1 916 644	0,10	Severn Trent plc	GBP	36 725	1 207 411	0,06
Linde plc	USD	19 276	7 916 847	0,39	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	262 694	2 192 057	0,11
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	187 200	1 147 261	0,06	United Utilities Group plc	GBP	90 557	1 223 109	0,06
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	36 600	585 553	0,03	Verbund AG	EUR	22 099	2 051 800	0,10
Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	JPY	22 500	691 853	0,03				25 300 408	1,25
Nippon Steel Corp.	JPY	100 900	2 311 725	0,11	Total des actions			1 980 964 854	98,22
Nitto Denko Corp.	JPY	31 600	2 364 733	0,12	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 980 964 854	98,22
Nucor Corp.	USD	20 875	3 633 085	0,18	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Reliance Steel & Aluminum Co.	USD	5 372	1 502 441	0,07	Obligations				
Rio Tinto Ltd.	AUD	61 468	5 689 945	0,28	Finances				
Rio Tinto plc	GBP	89 818	6 689 089	0,33	US Treasury Bill 0% 16/01/2024	USD	29 693 700	29 633 046	1,47
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	11 447	3 570 319	0,18				29 633 046	1,47
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	108 800	4 566 390	0,23	Total des obligations			29 633 046	1,47
Solvay SA	EUR	9 104	278 873	0,01	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			29 633 046	1,47
Sonoco Products Co.	USD	15 066	841 737	0,04	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Steel Dynamics, Inc.	USD	19 267	2 275 433	0,11	Actions				
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	58 300	1 755 865	0,09	Finances				
Syensqo SA	EUR	9 104	947 948	0,05	Caja de Ahorros del Mediterraneo*	EUR	2 048	-	-
Verallia SA, Reg. S	EUR	10 556	406 491	0,02				-	-
			70 619 723	3,50	Total des actions			-	-
Immobilier					Warrants				
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	50 600	697 374	0,03	Technologies de l'information				
Prologis, Inc., REIT	USD	29 386	3 917 154	0,20	Constellation Software, Inc. 31/03/2040*	CAD	617	-	-
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	12 365	1 763 744	0,09				-	-
			6 378 272	0,32	Total des warrants			-	-
Services aux collectivités					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Centrica plc	GBP	1 047 602	1 878 357	0,09	Total des investissements			2 010 597 900	99,69
Drax Group plc	GBP	124 106	774 756	0,04	Espèces			12 564 286	0,62
Enel SpA	EUR	404 354	3 006 087	0,15	Autres actifs/(passifs)			(6 383 694)	(0,31)
					Actif net total			2 016 778 492	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Core

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	6 919 685	USD	4 663 347	31 janvier 2024	HSBC	63 011	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						63 011	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						63 011	-
Couverture des catégories d'actions							
AUD	80 112	USD	54 848	31 janvier 2024	HSBC	(128)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(128)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(128)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						62 883	-

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index	15 mars 2024	133	USD	32 053 000	195 663	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					195 663	0,01
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					195 663	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					ANTA Sports Products Ltd.	HKD	20 200	195 471	0,22
Actions					Apollo Tyres Ltd.	INR	34 212	186 662	0,21
Services de communication					Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	5 934	101 548	0,12
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	15 200	40 281	0,05	Bajaj Auto Ltd.	INR	2 537	207 179	0,24
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	30 200	191 754	0,22	Beijing Roborock Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 106	203 491	0,23
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	1 757	116 593	0,13	Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	316 000	141 799	0,16
Baidu, Inc. 'A'	HKD	38 250	566 844	0,65	BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	13 000	356 040	0,41
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2 676 000	280 649	0,32	Ceat Ltd.	INR	3 756	109 586	0,13
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	91 000	355 814	0,41	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	56 800	84 384	0,10
Emirates Telecom- munications Group Co. PJSC	AED	37 203	198 890	0,23	Eicher Motors Ltd.	INR	5 469	272 327	0,31
Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	233 300	207 771	0,24	Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	27 000	153 946	0,18
Hellenic Tele- communications Organization SA	EUR	13 355	188 754	0,22	Fu Shou Yuan International Group Ltd.	HKD	67 000	45 416	0,05
Hello Group, Inc., ADR	USD	27 326	187 059	0,21	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	36 400	176 849	0,20
JYP Entertainment Corp.	KRW	1 904	149 646	0,17	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	20 000	111 788	0,13
Kanzhun Ltd., ADR	USD	16 929	276 221	0,32	Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	57 500	74 503	0,09
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	50 600	155 779	0,18	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	27 000	122 456	0,14
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	75 500	510 592	0,58	H World Group Ltd., ADR	USD	3 600	119 818	0,14
LG Uplus Corp.	KRW	16 436	130 529	0,15	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	50 000	92 910	0,11
Maoyan Entertainment, Reg. S	HKD	51 800	59 442	0,07	Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	78 800	222 117	0,25
NetDragon Websoft Holdings Ltd.	HKD	14 000	22 158	0,03	Hansae Co. Ltd.	KRW	2 587	42 283	0,05
NetEase, Inc.	HKD	35 500	637 331	0,73	Hero MotoCorp Ltd.	INR	6 029	299 910	0,34
Saudi Telecom Co.	SAR	20 019	215 814	0,25	Hisense Home Appliances Group Co. Ltd. 'A'	CNY	27 700	79 738	0,09
Sun TV Network Ltd.	INR	7 951	68 056	0,08	HL Mando Co. Ltd.	KRW	3 195	97 221	0,11
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	59 800	72 207	0,08	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	303	55 771	0,06
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1 704 100	437 032	0,50	Hyundai Motor Co.	KRW	2 483	391 440	0,45
Tencent Holdings Ltd.	HKD	35 000	1 312 979	1,49	Hyundai Wia Corp.	KRW	2 908	146 687	0,17
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	19 061	166 340	0,19	JD.com, Inc. 'A'	HKD	51 285	736 499	0,84
Vodacom Group Ltd.	ZAR	31 895	183 843	0,21	JUMBO SA	EUR	6 261	172 414	0,20
Weibo Corp., ADR	USD	14 134	153 415	0,18	Kia Corp.	KRW	5 132	397 489	0,46
XD, Inc., Reg. S	HKD	48 200	62 761	0,07	Lao Feng Xiang Co. Ltd. 'A'	CNY	5 300	51 500	0,06
			6 948 554	7,96	Leejam Sports Co. JSC	SAR	1 286	69 480	0,08
Biens de consommation discrétionnaire					LG Electronics, Inc.	KRW	3 903	308 016	0,35
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	137 932	1 331 683	1,54	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	24 200	454 155	0,52

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Luk Fook Holdings International Ltd.	HKD	11 000	29 470	0,03	Anhui Yingjia Distillery Co. Ltd. 'A'	CNY	16 800	156 858	0,18
Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	23 000	265 175	0,30	Arca Continental SAB de CV	MXN	31 200	340 011	0,39
MakeMyTrip Ltd.	USD	1 260	59 180	0,07	AVI Ltd.	ZAR	19 840	88 541	0,10
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	109 860	1 149 404	1,32	Bid Corp. Ltd.	ZAR	12 876	298 725	0,34
MGM China Holdings Ltd.	HKD	103 600	131 150	0,15	Britannia Industries Ltd.	INR	3 671	235 504	0,27
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	26 500	203 972	0,23	Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	2 805	266 166	0,30
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	6 666	134 806	0,15	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	5 233	159 092	0,18
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	3 610	614 034	0,70	Cosmax, Inc.	KRW	1 305	128 078	0,15
OPAP SA	EUR	12 505	211 702	0,24	Dabur India Ltd.	INR	30 840	206 504	0,24
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	8 565	1 244 177	1,43	Dino Polska SA, Reg. S	PLN	3 674	425 258	0,48
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	30 800	79 664	0,09	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7 706	198 219	0,23
Sailun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	19 800	32 783	0,04	Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	41 200	187 350	0,21
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	191 076	234 082	0,27	Grape King Bio Ltd.	TWD	8 000	40 628	0,05
Sands China Ltd.	HKD	63 200	184 474	0,21	Heineken Malaysia Bhd.	MYR	7 600	39 910	0,05
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	29 531	228 683	0,26	Hindustan Unilever Ltd.	INR	7 448	238 434	0,27
Songcheng Performance Development Co. Ltd. 'A'	CNY	20 300	28 223	0,03	JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	50 450	251 920	0,29
Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	21 000	51 891	0,06	Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd. 'A'	CNY	15 000	102 987	0,12
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	80 800	149 094	0,17	Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd. 'A'	CNH	16 151	110 774	0,13
Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	114 000	88 577	0,10	Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	7 700	119 262	0,14
TravelSky Technology Ltd. 'H'	HKD	29 000	50 047	0,06	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	253 700	573 347	0,65
Trip.com Group Ltd.	HKD	7 200	255 342	0,29	Kolmar Korea Co. Ltd.	KRW	1 866	77 659	0,09
Truworths International Ltd.	ZAR	29 135	117 792	0,13	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	1 000	243 095	0,28
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	21 910	384 123	0,44	Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	3 900	98 613	0,11
Wynn Macau Ltd.	HKD	98 000	80 511	0,09	Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNH	4 200	106 089	0,12
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	92 000	161 272	0,18	Marico Ltd.	INR	26 457	174 390	0,20
Youngone Corp.	KRW	1 161	41 220	0,05	Nestle India Ltd.	INR	576	183 981	0,21
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNY	13 700	102 345	0,12	Nestle Malaysia Bhd.	MYR	1 900	48 627	0,06
			13 925 769	15,95	Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	26 200	151 250	0,17
					NongShim Co. Ltd.	KRW	295	93 186	0,11
Biens de consommation de base					Opplé Lighting Co. Ltd. 'A'	CNY	17 300	42 360	0,05
Alibaba Health Information Technology Ltd.	HKD	138 000	74 740	0,09	President Chain Store Corp.	TWD	31 000	272 207	0,31
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. 'A'	CNY	6 500	213 389	0,24	Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	9 720	136 075	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNY	3 800	123 476	0,14	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1 297 400	482 078	0,55
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	253 000	152 723	0,17	Banque Saudi Fransi	SAR	28 776	306 675	0,35
			6 359 428	7,28	BB Seguridade Participacoes SA	BRL	49 000	339 412	0,39
Énergie					BDO Unibank, Inc.	PHP	47 630	112 144	0,13
Bangchak Corp. PCL, NVDR	THB	63 400	80 414	0,09	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	26 658	55 225	0,06
Geopark Ltd.	USD	3 133	27 194	0,03	Can Fin Homes Ltd.	INR	14 173	132 424	0,15
Hibiscus Petroleum Bhd.	MYR	141 480	78 151	0,09	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	227 000	338 179	0,39
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	3 062	81 005	0,09	Central Depository Services India Ltd., Reg. S	INR	3 336	73 141	0,08
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	110 855	273 147	0,31	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	775 000	460 788	0,53
Oil India Ltd.	INR	38 694	172 967	0,20	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	82 500	286 738	0,33
ORLEN SA	PLN	9 863	166 742	0,19	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	113 200	228 050	0,26
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	454 000	299 439	0,34	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	227 600	289 668	0,33
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	102 300	784 054	0,90	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	1 991	129 620	0,15
Petronet LNG Ltd.	INR	17 586	47 053	0,05	Emirates NBD Bank PJSC	AED	70 794	333 389	0,38
Petroreconcavo S/A PRIO SA	BRL	22 100	98 887	0,11	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	77 307	136 770	0,16
Reliance Industries Ltd.	INR	36 521	1 134 530	1,31	FirstRand Ltd.	ZAR	80 169	320 458	0,37
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	18 688	164 463	0,19	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	151 200	319 237	0,37
S-Oil Corp.	KRW	4 044	217 697	0,25	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	40 000	405 568	0,46
Thai Oil PCL, NVDR	THB	108 000	168 690	0,19	Hana Financial Group, Inc.	KRW	9 885	333 109	0,38
			3 938 598	4,51	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	KRW	29 660	65 202	0,07
Finances					HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	7 270	279 979	0,32
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	118 681	296 559	0,34	HDFC Bank Ltd.	INR	22 796	468 245	0,54
AIA Group Ltd.	HKD	28 800	250 416	0,29	Hong Leong Bank Bhd.	MYR	37 900	155 859	0,18
Arab National Bank	SAR	16 135	109 004	0,12	ICICI Bank Ltd.	INR	43 217	517 565	0,60
Axis Bank Ltd.	INR	29 192	386 647	0,44	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	2 910	49 654	0,06
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	103 500	310 221	0,36	IndusInd Bank Ltd.	INR	24 201	465 007	0,53
Banco Bradesco SA Preference	BRL	98 100	345 033	0,40	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	705 000	344 381	0,39
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	88 800	406 363	0,47	Industrial Bank of Korea	KRW	13 667	125 874	0,14
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	561 800	342 838	0,39	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	54 300	379 809	0,43
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1 003 500	394 013	0,45					
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1 046 600	365 123	0,42					
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	658 000	250 759	0,29					
Bank of the Philippine Islands	PHP	28 630	53 667	0,06					
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	8 344	320 731	0,37					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Itausa SA Preference	BRL	115 216	246 072	0,28	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CNY	45 000	100 231	0,11
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	54 854	111 324	0,13	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	115 600	93 797	0,11
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	53 600	211 465	0,24	Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	41 700	270 679	0,32
KB Financial Group, Inc.	KRW	7 524	315 648	0,36	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	4 948	344 694	0,40
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	13 331	305 673	0,35	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	1 495	113 142	0,13
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	393 600	211 941	0,24	Fleury SA	BRL	30 800	114 405	0,13
Malayan Banking Bhd.	MYR	135 400	261 900	0,30	Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	12 100	53 623	0,06
Manappuram Finance Ltd.	INR	35 029	72 378	0,08	Hygeia Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	16 200	73 082	0,08
National Bank of Greece SA	EUR	25 933	181 114	0,21	Imeik Technology Development Co. Ltd. 'A'	CNY	3 400	141 026	0,16
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	66 300	128 996	0,15	JB Chemicals & Phar- maceuticals Ltd.	INR	3 420	66 770	0,08
OTP Bank Nyrt.	HUF	6 316	287 418	0,33	Jeisys Medical, Inc.	KRW	9 429	76 740	0,09
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	53 000	239 365	0,27	Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	15 500	59 140	0,07
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	54 031	191 540	0,22	Max Healthcare Institute Ltd.	INR	29 268	241 393	0,28
Porto Seguro SA	BRL	25 000	147 938	0,17	Mouwasat Medical Services Co.	SAR	4 485	133 655	0,15
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	8 389	106 591	0,12	Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	INR	3 733	53 907	0,06
Public Bank Bhd.	MYR	475 300	443 549	0,51	PharmaResearch Co. Ltd.	KRW	1 141	96 939	0,11
Riyad Bank	SAR	41 584	316 373	0,36	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	8 428	212 800	0,24
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1 087	222 469	0,25	Sanofi India Ltd.	INR	386	37 423	0,04
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	3 346	179 676	0,21	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	2 300	94 093	0,11
Sanlam Ltd.	ZAR	62 484	247 354	0,28	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3 300	135 107	0,15
Santander Bank Polska SA	PLN	784	96 985	0,11	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	22 000	242 206	0,28
Saudi National Bank (The)	SAR	48 541	500 336	0,57	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	11 055	167 312	0,19
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	6 689	208 442	0,24	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	11 100	112 724	0,13
Shriram Finance Ltd.	INR	6 213	153 289	0,18	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	42 500	160 712	0,18
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	23 241	262 994	0,30				3 264 831	3,74
Tisco Financial Group PCL, NVDR	THB	49 900	145 726	0,17					
TMBThanachart Bank PCL, NVDR	THB	1 398 800	68 274	0,08					
Woori Financial Group, Inc.	KRW	23 333	235 385	0,27					
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	258 000	231 941	0,27					
			18 097 778	20,73					
Santé					Industrie				
3SBio, Inc., Reg. S	HKD	72 000	69 231	0,08	ABB India Ltd.	INR	3 074	172 716	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Air Arabia PJSC	AED	58 739	45 101	0,05	Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	56 000	50 282	0,06
Airports of Thailand PCL, NVDR	THB	141 300	246 930	0,28	KEI Industries Ltd.	INR	3 126	122 046	0,14
Anhui Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	28 000	27 584	0,03	Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	12 590	233 606	0,27
Bharat Electronics Ltd.	INR	100 989	223 567	0,26	LG Corp.	KRW	3 303	220 076	0,25
China Lesso Group Holdings Ltd.	HKD	101 000	52 628	0,06	LS Electric Co. Ltd.	KRW	1 820	103 430	0,12
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	64 000	87 090	0,10	Marcopolo SA Preference	BRL	77 700	112 790	0,13
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 380	54 764	0,06	Mytilineos SA	EUR	1 614	64 921	0,07
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	HKD	58 000	41 836	0,05	Polycab India Ltd.	INR	3 657	241 028	0,28
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	5 191	203 243	0,23	Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	8 151	183 373	0,21
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	27 241	187 549	0,21	Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	HKD	42 000	40 560	0,05
Gamuda Bhd.	MYR	99 700	99 552	0,11	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	23 500	209 093	0,24
Genpact Ltd.	USD	3 563	123 259	0,14	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	11 300	82 915	0,09
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4 996	67 302	0,08	Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	55 000	28 142	0,03
Greentown Management Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	96 000	65 914	0,08	Sinotrans Ltd. 'H'	HKD	88 000	36 789	0,04
Grindwell Norton Ltd.	INR	1 344	37 620	0,04	Sinotruk Hong Kong Ltd.	HKD	68 500	134 179	0,15
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	9 700	103 473	0,12	United Integrated Services Co. Ltd.	TWD	11 000	94 690	0,11
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	291	84 996	0,10	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	2 751	153 199	0,18
GS Holdings Corp.	KRW	3 031	96 253	0,11	WEG SA	BRL	56 800	431 615	0,49
Guangshen Railway Co. Ltd. 'H'	HKD	162 000	31 474	0,04	Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	112 000	125 372	0,14
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	21 000	51 871	0,06	Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	16 100	30 061	0,03
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	9 800	34 350	0,04	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	64 000	42 657	0,05
HD Hyundai Construction Equipment Co Ltd	KRW	2 320	93 331	0,11	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	31 800	131 712	0,15
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	3 530	225 302	0,26	ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	5 200	107 650	0,12
HD Hyundai Infracore Co. Ltd.	KRW	22 427	141 665	0,16				6 231 237	7,14
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	10 228	276 931	0,32	Technologies de l'information				
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	1 333	198 264	0,23	Accton Technology Corp.	TWD	32 000	544 735	0,62
IndiaMart InterMesh Ltd., Reg. S	INR	2 554	83 536	0,10	Advantech Co. Ltd.	TWD	27 131	328 544	0,38
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	2 607	92 950	0,11	Alchip Technologies Ltd.	TWD	1 000	106 258	0,12
					Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 800	47 418	0,05
					Apacer Technology, Inc.	TWD	15 000	30 202	0,03
					Ardentec Corp.	TWD	53 000	127 674	0,15
					ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	83 000	364 950	0,42

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	17 000	185 792	0,21	Lenovo Group Ltd.	HKD	50 000	69 741	0,08
BH Co. Ltd.	KRW	5 860	95 925	0,11	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	1 157	214 757	0,25
BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	31 500	147 197	0,17	Lite-On Technology Corp.	TWD	47 000	178 819	0,20
Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	10 000	88 048	0,10	Lotes Co. Ltd.	TWD	5 000	174 150	0,20
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	35 000	199 812	0,23	MediaTek, Inc.	TWD	23 000	760 770	0,87
Chipbond Technology Corp.	TWD	42 000	98 930	0,11	Nanya Technology Corp.	TWD	109 000	276 979	0,32
ChipMOS Technologies, Inc.	TWD	38 000	52 319	0,06	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	22 000	370 344	0,42
Chroma ATE, Inc.	TWD	12 000	83 254	0,10	Persistent Systems Ltd.	INR	3 607	320 247	0,37
Coforge Ltd.	INR	2 608	196 557	0,23	Phison Electronics Corp.	TWD	13 000	220 037	0,25
Compeq Manufacturing Co. Ltd.	TWD	99 000	227 965	0,26	Powertech Technology, Inc.	TWD	37 000	169 950	0,19
Delta Electronics, Inc.	TWD	57 000	581 600	0,67	Radiant Opto-Electronics Corp.	TWD	36 000	156 009	0,18
E Ink Holdings, Inc.	TWD	71 000	455 345	0,52	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	21 000	322 485	0,37
Elan Microelectronics Corp.	TWD	33 000	174 587	0,20	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	2 209	262 339	0,30
Elite Material Co. Ltd.	TWD	17 000	211 081	0,24	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	21 597	1 314 637	1,52
Elm Co.	SAR	1 690	367 293	0,42	Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	1 956	69 813	0,08
eMemory Technology, Inc.	TWD	2 000	159 626	0,18	Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	5 864	114 432	0,13
Everlight Electronics Co. Ltd.	TWD	21 000	34 176	0,04	Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	37 000	236 144	0,27
Faraday Technology Corp.	TWD	24 000	278 885	0,32	SK Hynix, Inc.	KRW	8 979	984 686	1,14
FLEXium Interconnect, Inc.	TWD	30 000	86 260	0,10	SOLUM Co. Ltd.	KRW	7 401	157 076	0,18
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	13 500	28 706	0,03	Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	3 700	47 629	0,05
Gigabyte Technology Co. Ltd.	TWD	12 000	103 813	0,12	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	68 000	1 312 397	1,51
Global Unichip Corp.	TWD	7 000	396 527	0,45	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	14 475	659 770	0,76
Globalwafers Co. Ltd.	TWD	12 000	229 405	0,26	Tata Elxsi Ltd.	INR	685	72 047	0,08
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	30 000	212 809	0,24	TOTVS SA	BRL	36 200	251 082	0,29
Hana Microelectronics PCL, NVDR	THB	80 300	124 483	0,14	Tripod Technology Corp.	TWD	50 000	317 007	0,36
Hannstar Board Corp.	TWD	46 000	82 837	0,09	Unimicron Technology Corp.	TWD	22 000	126 141	0,14
HCL Technologies Ltd.	INR	20 027	352 768	0,40	United Microelectronics Corp.	TWD	169 000	289 110	0,33
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	124 000	422 084	0,48	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	66 000	175 215	0,20
Infosys Ltd., ADR	USD	11 296	209 566	0,24	Ventec International Group Co. Ltd.	TWD	12 000	35 266	0,04
Innodisk Corp.	TWD	18 000	182 819	0,21	Worldex Industry & Trading Co. Ltd.	KRW	2 259	44 783	0,05
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	7 000	207 724	0,24					
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	108 000	297 810	0,34					
KPIT Technologies Ltd.	INR	14 663	266 771	0,31					
LEENO Industrial, Inc.	KRW	299	46 989	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	3 500	55 611	0,06	Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	3 812	55 005	0,06
			18 199 017	20,83	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	825 400	60 577	0,07
Matériaux					Petronas Gas Bhd.	MYR	73 100	276 709	0,32
Asian Paints Ltd.	INR	5 584	228 312	0,26	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	192 374	548 504	0,63
Cemex SAB de CV, ADR	USD	29 052	229 088	0,26	Tauron Polska Energia SA	PLN	47 853	44 805	0,05
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	231 000	126 058	0,14				1 958 778	2,24
Gerdau SA, ADR Preference	USD	28 912	141 614	0,16	Total des actions			83 117 659	95,19
Gold Fields Ltd., ADR	USD	21 256	306 026	0,35	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			83 117 659	95,19
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	46 300	256 701	0,29	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Hindalco Industries Ltd.	INR	33 141	244 717	0,28	Obligations				
Hindustan Zinc Ltd.	INR	27 658	105 699	0,12	Finances				
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	5 393	180 289	0,21	US Treasury Bill 0% 16/01/2024	USD	3 254 800	3 246 248	3,72
LOTTE Fine Chemical Co. Ltd.	KRW	1 871	84 218	0,10				3 246 248	3,72
NMDC Ltd.	INR	96 040	241 943	0,28	Total des obligations			3 246 248	3,72
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	35 600	78 673	0,09	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			3 246 248	3,72
PI Industries Ltd.	INR	5 411	228 608	0,26	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Pidilite Industries Ltd.	INR	5 256	171 477	0,20	Actions				
Sappi Ltd.	ZAR	38 538	92 625	0,11	Biens de consommation discrétionnaire				
Supreme Industries Ltd.	INR	3 518	192 061	0,22	China Taifeng Beddings Holdings Ltd.	HKD	658 000	-	-
Vale SA	BRL	37 700	598 937	0,69				-	-
			3 507 046	4,02	Santé				
Immobilier					China Animal Healthcare Ltd.	HKD	784 000	-	-
China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	90 000	67 429	0,08				-	-
Emaar Development PJSC	AED	29 873	58 099	0,07	Technologies de l'information				
Emaar Properties PJSC	AED	150 814	325 023	0,37	Anxin-China Holdings Ltd.	HKD	1 660 000	-	-
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	97 000	134 864	0,15				-	-
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	29 100	101 208	0,12	Matériaux				
			686 623	0,79	China Lumena New Materials Corp.*	HKD	91 000	-	-
Services aux collectivités					Youyuan Hldgs*	CNY	1 081 000	-	-
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	29 500	96 583	0,11				-	-
China Water Affairs Group Ltd.	HKD	94 000	51 552	0,06	Total des actions			-	-
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	27 000	113 864	0,13	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	126 179	291 410	0,33	Total des investissements			86 363 907	98,91
Equatorial Energia SA	BRL	43 700	321 458	0,37	Espèces			604 833	0,69
Indraprastha Gas Ltd.	INR	19 558	98 311	0,11	Autres actifs/(passifs)			344 498	0,40
					Actif net total			87 313 238	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MSCI Emerging Markets Index	15 mars 2024	69	USD	3 559 020	128 591	0,15
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					128 591	0,15
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					128 591	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Home Depot, Inc. (The)	USD	9 628	3 341 821	0,63
Actions					Honda Motor Co. Ltd.	JPY	84 300	876 590	0,16
Services de communication					InterContinental Hotels Group plc	GBP	30 025	2 707 799	0,51
4imprint Group plc	GBP	14 343	833 764	0,16	Isuzu Motors Ltd.	JPY	73 200	941 924	0,18
Alphabet, Inc. 'A'	USD	38 714	5 423 542	1,01	JTEKT Corp.	JPY	45 000	381 235	0,07
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	171 634	1 574 949	0,30	JUMBO SA	EUR	17 762	489 127	0,09
Capcom Co. Ltd.	JPY	28 800	927 037	0,17	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	35 100	658 713	0,12
Electronic Arts, Inc.	USD	10 921	1 493 080	0,28	Lululemon Athletica, Inc.	USD	3 794	1 930 855	0,36
JYP Entertainment Corp.	KRW	10 331	811 972	0,15	Mazda Motor Corp.	JPY	104 800	1 135 178	0,21
KDDI Corp.	JPY	27 400	868 340	0,16	McDonald's Corp.	USD	12 730	3 764 674	0,71
Koninklijke KPN NV	EUR	525 779	1 809 272	0,34	MDC Holdings, Inc.	USD	5 647	315 043	0,06
Moneysupermarket. com Group plc	GBP	252 963	901 597	0,17	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	59 400	621 469	0,12
Netflix, Inc.	USD	5 246	2 570 924	0,48	NVR, Inc.	USD	215	1 499 796	0,28
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	648 400	789 346	0,15	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	2 053	1 932 293	0,36
Omnicom Group, Inc.	USD	5 100	442 193	0,08	PulteGroup, Inc.	USD	7 455	770 801	0,14
Publicis Groupe SA	EUR	11 349	1 056 221	0,20	Sanrio Co. Ltd.	JPY	16 500	686 056	0,13
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	47 399	1 118 567	0,21	Starbucks Corp.	USD	22 204	2 129 153	0,40
Rightmove plc	GBP	154 405	1 130 497	0,21	Stellantis NV	EUR	36 701	862 027	0,16
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	2 881	464 862	0,09	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	49 000	623 195	0,12
TBS Holdings, Inc.	JPY	12 000	254 630	0,05	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	28 400	308 174	0,06
Tencent Holdings Ltd.	HKD	36 500	1 369 250	0,26	Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	19 065	1 026 799	0,19
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	17 008	1 246 920	0,23	Toll Brothers, Inc.	USD	8 701	899 956	0,17
YouGov plc	GBP	48 291	724 829	0,14	Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	12 700	238 378	0,04
			25 811 792	4,84	Ultra Beauty, Inc.	USD	1 810	880 898	0,17
Biens de consommation discrétionnaire					Williams-Sonoma, Inc.	USD	1 943	394 695	0,07
Airbnb, Inc. 'A'	USD	10 917	1 494 594	0,28	Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	142 000	248 920	0,05
Amadeus IT Group SA	EUR	20 593	1 483 255	0,28	Yum! Brands, Inc.	USD	4 030	525 854	0,10
AutoZone, Inc.	USD	768	1 971 576	0,37				58 171 714	10,91
Booking Holdings, Inc.	USD	1 003	3 559 404	0,67	Biens de consommation de base				
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	454	1 034 022	0,19	Britvic plc	GBP	98 344	1 051 411	0,20
Dollarama, Inc.	CAD	61 344	4 376 995	0,82	Church & Dwight Co., Inc.	USD	13 628	1 280 671	0,24
DR Horton, Inc.	USD	8 119	1 232 894	0,23	Coca-Cola Co. (The)	USD	75 716	4 446 899	0,83
eBay, Inc.	USD	17 316	752 350	0,14	Colgate-Palmolive Co.	USD	48 115	3 811 570	0,72
Ferrari NV	EUR	6 228	2 110 787	0,40	Costco Wholesale Corp.	USD	3 928	2 603 099	0,49
Garmin Ltd.	USD	7 638	982 974	0,18	Hershey Co. (The)	USD	6 592	1 213 143	0,23
Gentex Corp.	USD	74 300	2 446 634	0,46	Kimberly-Clark Corp.	USD	17 678	2 135 215	0,40
Group 1 Automotive, Inc.	USD	1 565	483 744	0,09	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	7 291	701 531	0,13
H&R Block, Inc.	USD	28 904	1 413 826	0,27	L'Oreal SA	EUR	5 039	2 517 450	0,47
Hermes					Monster Beverage Corp.	USD	69 442	3 985 199	0,75
International SCA	EUR	728	1 544 916	0,29	Nestle SA	CHF	25 965	2 999 672	0,56
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	17 018	3 092 320	0,58	PepsiCo, Inc.	USD	27 129	4 593 574	0,85

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Procter & Gamble Co. (The)	USD	31 316	4 562 295	0,86	FactSet Research Systems, Inc.	USD	3 681	1 754 168	0,33
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	13 287	916 038	0,17	Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	7 811	265 050	0,05
Unilever plc	GBP	56 956	2 753 025	0,52	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	36 715	553 807	0,10
			39 570 792	7,42	Fiserv, Inc.	USD	17 389	2 318 447	0,43
Énergie					GMO Payment Gateway, Inc.	JPY	4 200	289 847	0,05
Aker BP ASA	NOK	27 287	796 513	0,15	Grupo Catalana Occidente SA	EUR	6 858	234 931	0,04
Eni SpA	EUR	234 625	4 003 165	0,75	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	18 968	1 524 939	0,29
Equinor ASA	NOK	154 746	4 934 552	0,93	HSBC Holdings plc	HKD	185 200	1 491 443	0,28
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	119 938	1 773 352	0,33	HSBC Holdings plc	GBP	196 473	1 588 201	0,30
Impex Corp.	JPY	338 800	4 565 334	0,86	JPMorgan Chase & Co.	USD	22 522	3 833 462	0,72
OMV AG	EUR	73 870	3 246 427	0,61	KBC Group NV	EUR	17 997	1 168 595	0,22
Repsol SA	EUR	262 605	3 905 980	0,73	Manulife Financial Corp.	CAD	17 071	376 049	0,07
Valero Energy Corp.	USD	5 421	705 109	0,13	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	5 105	963 321	0,18
			23 930 432	4,49	Mastercard, Inc. 'A'	USD	12 145	5 175 862	0,96
Finances					Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	74 800	1 275 546	0,24
Adyen NV, Reg. S	EUR	416	541 987	0,10	Moody's Corp.	USD	2 689	1 049 658	0,20
AIB Group plc	EUR	183 427	786 461	0,15	Morgan Stanley	USD	5 542	518 711	0,10
American International Group, Inc.	USD	22 360	1 517 170	0,28	MSCI, Inc.	USD	4 849	2 764 587	0,52
Ameriprise Financial, Inc.	USD	784	298 684	0,06	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	197 300	1 940 799	0,36
Aon plc 'A'	USD	4 723	1 365 805	0,26	PayPal Holdings, Inc.	USD	21 801	1 373 964	0,26
Assicurazioni Generali SpA	EUR	64 318	1 361 789	0,26	Primerica, Inc.	USD	8 161	1 683 354	0,32
Assured Guaranty Ltd.	USD	7 550	564 023	0,11	Prudential Financial, Inc.	USD	4 874	507 793	0,10
AUB Group Ltd.	AUD	22 222	419 026	0,08	Public Bank Bhd.	MYR	1 231 300	1 149 046	0,22
Azimut Holding SpA	EUR	11 611	304 473	0,06	Radian Group, Inc.	USD	20 996	607 264	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	106 792	973 587	0,18	Rathbones Group plc	GBP	19 638	435 144	0,08
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2 868 000	1 000 548	0,19	Reinsurance Group of America, Inc.	USD	3 220	521 964	0,10
Bank of America Corp.	USD	80 582	2 728 703	0,51	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	6 371	342 115	0,06
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	39 094	2 040 806	0,38	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	121 555	1 683 284	0,32
BNP Paribas SA	EUR	19 963	1 385 816	0,26	Société Générale SA	EUR	17 363	462 119	0,09
Chubb Ltd.	USD	8 596	1 928 875	0,36	Standard Chartered plc	GBP	49 274	417 802	0,08
Citigroup, Inc.	USD	20 295	1 045 224	0,20	State Street Corp.	USD	16 781	1 315 237	0,25
Danske Bank A/S	DKK	16 094	428 239	0,08	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	29 900	1 453 687	0,27
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	3 682	239 710	0,04	Swedbank AB 'A'	SEK	14 103	285 229	0,05
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	91 900	2 323 461	0,44	Swissquote Group Holding SA	CHF	1 326	323 684	0,06
Deutsche Boerse AG	EUR	4 185	862 494	0,16	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	32 461	2 083 738	0,39
Edenred SE	EUR	56 386	3 373 428	0,63	UBS Group AG	CHF	53 157	1 647 626	0,31
Essent Group Ltd.	USD	27 135	1 446 415	0,27	UniCredit SpA	EUR	44 894	1 217 432	0,23
Euronext NV, Reg. S	EUR	13 590	1 187 144	0,22					
Evercore, Inc. 'A'	USD	8 247	1 426 603	0,27					
Everest Group Ltd.	USD	3 810	1 343 393	0,25					
EVERTEC, Inc.	USD	22 336	916 548	0,17					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
United Overseas Bank Ltd.	SGD	89 100	1 918 685	0,36	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	4 121	847 829	0,16
Unum Group	USD	31 202	1 412 985	0,27	Bureau Veritas SA	EUR	24 071	607 536	0,11
Visa, Inc. 'A'	USD	20 239	5 268 522	0,98	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	8 393	620 476	0,12
Wells Fargo & Co.	USD	47 541	2 350 865	0,44	Cintas Corp.	USD	4 094	2 459 683	0,46
			89 359 374	16,76	Computershare Ltd.	AUD	80 961	1 349 171	0,25
Santé					Copart, Inc.	USD	18 660	912 204	0,17
AbbVie, Inc.	USD	20 639	3 192 686	0,60	Emerson Electric Co.	USD	21 371	2 073 591	0,39
Amgen, Inc.	USD	8 738	2 518 963	0,47	Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	1	-
AstraZeneca plc	GBP	23 486	3 166 664	0,59	Fastenal Co.	USD	23 561	1 526 893	0,29
Dexcom, Inc.	USD	11 711	1 452 979	0,27	Fujikura Ltd.	JPY	32 000	245 918	0,05
Edwards Lifesciences Corp.	USD	20 635	1 581 647	0,30	GMS, Inc.	USD	7 504	625 850	0,12
Eli Lilly & Co.	USD	7 682	4 459 148	0,84	Graco, Inc.	USD	21 603	1 875 059	0,35
Gilead Sciences, Inc.	USD	6 491	526 469	0,10	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	6 412	409 245	0,08
GSK plc	GBP	64 460	1 189 064	0,22	Hubbell, Inc.	USD	6 651	2 181 269	0,41
HCA Healthcare, Inc.	USD	3 080	832 528	0,16	Illinois Tool Works, Inc.	USD	9 799	2 564 913	0,48
Humana, Inc.	USD	3 512	1 599 739	0,30	IMI plc	GBP	12 473	267 178	0,05
Intuitive Surgical, Inc.	USD	4 895	1 654 859	0,31	InPost SA	EUR	66 033	917 595	0,17
Ipsen SA	EUR	7 650	918 065	0,17	Legrand SA	EUR	8 102	843 742	0,16
Johnson & Johnson	USD	8 941	1 399 290	0,26	Lennox International, Inc.	USD	5 948	2 659 352	0,50
Lantheus Holdings, Inc.	USD	6 467	402 761	0,08	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	3 627	794 324	0,15
Medpace Holdings, Inc.	USD	8 060	2 501 388	0,47	Masco Corp.	USD	29 883	2 005 266	0,38
Merck & Co., Inc.	USD	41 297	4 490 112	0,84	MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	4 112	417 509	0,08
Novartis AG	CHF	35 093	3 524 761	0,66	NEXTracker, Inc. 'A'	USD	26 184	1 241 826	0,23
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	50 991	5 267 671	0,98	NGK Insulators Ltd.	JPY	46 200	550 868	0,10
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	34 700	1 877 766	0,35	Nordson Corp.	USD	2 620	692 658	0,13
ResMed, Inc.	USD	6 323	1 093 242	0,21	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	2 035	835 837	0,16
Stryker Corp.	USD	6 158	1 840 894	0,35	Otis Worldwide Corp.	USD	15 781	1 414 430	0,27
United Therapeutics Corp.	USD	6 583	1 442 774	0,27	Owens Corning	USD	11 513	1 711 348	0,32
UnitedHealth Group, Inc.	USD	7 794	4 090 330	0,77	PACCAR, Inc.	USD	14 990	1 465 990	0,28
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	9 650	1 871 288	0,35	Paychex, Inc.	USD	13 478	1 609 754	0,30
Zoetis, Inc.	USD	11 376	2 241 551	0,42	Paycom Software, Inc.	USD	1 555	322 448	0,06
			55 136 639	10,34	Paylocity Holding Corp.	USD	7 733	1 292 095	0,24
Industrie					RELX plc	GBP	36 154	1 430 223	0,27
3M Co.	USD	7 849	860 413	0,16	Rexel SA	EUR	17 418	480 424	0,09
A O Smith Corp.	USD	29 631	2 435 204	0,46	Rockwell Automation, Inc.	USD	1 765	548 007	0,10
Allegion plc	USD	21 968	2 785 221	0,52	Rollins, Inc.	USD	41 563	1 818 116	0,34
Array Technologies, Inc.	USD	18 457	315 151	0,06	Rotork plc	GBP	67 318	277 094	0,05
Atkore, Inc.	USD	7 690	1 246 797	0,23	Sanwa Holdings Corp.	JPY	91 700	1 387 413	0,26
Atlas Copco AB 'A'	SEK	80 627	1 394 843	0,26	Snap-on, Inc.	USD	11 687	3 386 933	0,64
Automatic Data Processing, Inc.	USD	5 298	1 231 194	0,23	Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	11 200	339 980	0,06
BayCurrent Consulting, Inc.	JPY	50 700	1 769 564	0,33					
Belimo Holding AG	CHF	1 063	586 055	0,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	21 500	564 000	0,11	Global Unichip Corp.	TWD	15 000	849 701	0,16
Terex Corp.	USD	5 264	308 305	0,06	Intuit, Inc.	USD	7 043	4 419 387	0,83
Toromont Industries Ltd.	CAD	15 328	1 341 171	0,25	Kinaxis, Inc.	CAD	2 513	281 930	0,05
Toyota Tsusho Corp.	JPY	23 200	1 366 521	0,26	KLA Corp.	USD	3 864	2 264 050	0,42
Trane Technologies plc	USD	5 312	1 294 456	0,24	Lam Research Corp.	USD	2 691	2 123 822	0,40
United Rentals, Inc.	USD	579	334 832	0,06	Microchip Technology, Inc.	USD	6 538	593 474	0,11
Verisk Analytics, Inc.	USD	6 437	1 528 765	0,29	Microsoft Corp.	USD	13 623	5 108 749	0,96
Waste Management, Inc.	USD	14 500	2 582 125	0,48	MongoDB, Inc.	USD	1 451	604 289	0,11
Watsco, Inc.	USD	2 899	1 243 010	0,23	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	565	356 970	0,07
Wolters Kluwer NV	EUR	11 730	1 671 480	0,31	NetApp, Inc.	USD	29 371	2 590 401	0,49
WW Grainger, Inc.	USD	4 342	3 589 652	0,68	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	18 800	544 293	0,10
			75 458 807	14,16	Novatek Microelec- tronics Corp.	TWD	63 000	1 060 531	0,20
Technologies de l'information					NVIDIA Corp.	USD	10 913	5 397 953	1,02
Accenture plc 'A'	USD	7 763	2 728 019	0,51	NXP Semiconductors NV	USD	8 669	2 001 589	0,38
Accton Technology Corp.	TWD	65 000	1 106 494	0,21	Obic Co. Ltd.	JPY	13 800	2 364 393	0,44
Adobe, Inc.	USD	4 112	2 446 786	0,46	Oracle Corp.	USD	19 036	2 021 739	0,38
Altium Ltd.	AUD	33 695	1 071 447	0,20	Oracle Corp. Japan	JPY	14 700	1 127 763	0,21
Amdocs Ltd.	USD	23 474	2 062 662	0,39	Palo Alto Networks, Inc.	USD	12 827	3 789 124	0,71
Apple, Inc.	USD	26 138	5 055 402	0,95	Progress Software Corp.	USD	20 273	1 102 972	0,21
Applied Materials, Inc.	USD	12 767	2 081 279	0,39	Pure Storage, Inc. 'A'	USD	15 754	567 455	0,11
Arista Networks, Inc.	USD	16 980	4 022 915	0,75	QUALCOMM, Inc.	USD	10 451	1 523 490	0,29
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	112 000	1 224 039	0,23	Qualys, Inc.	USD	13 913	2 757 158	0,52
ASM International NV	EUR	2 144	1 115 788	0,21	Rakus Co. Ltd.	JPY	17 100	315 027	0,06
ASML Holding NV	EUR	5 666	4 287 679	0,80	Rambus, Inc.	USD	22 065	1 513 029	0,28
Autodesk, Inc.	USD	6 680	1 634 466	0,31	Renesas Electronics Corp.	JPY	26 600	479 048	0,09
BIPROGY, Inc.	JPY	25 900	807 268	0,15	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	9 470	576 452	0,11
Broadcom, Inc.	USD	4 108	4 607 427	0,86	SAP SE	EUR	18 940	2 919 267	0,55
Bytes Technology Group plc	GBP	39 380	306 559	0,06	ServiceNow, Inc.	USD	4 399	3 088 230	0,58
Cadence Design Systems, Inc.	USD	10 246	2 798 200	0,52	Super Micro Computer, Inc.	USD	3 254	947 417	0,18
Cisco Systems, Inc.	USD	63 242	3 191 284	0,60	Synopsys, Inc.	USD	4 564	2 359 973	0,44
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	12 799	3 274 710	0,61	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	40 903	4 280 807	0,80
Datadog, Inc. 'A'	USD	18 012	2 218 047	0,42	Technology One Ltd.	AUD	66 509	693 304	0,13
Dexerials Corp.	JPY	12 900	376 740	0,07	Teradata Corp.	USD	28 794	1 257 157	0,24
Disco Corp.	JPY	5 900	1 456 870	0,27	Texas Instruments, Inc.	USD	6 519	1 118 624	0,21
Dropbox, Inc. 'A'	USD	35 700	1 060 384	0,20	Workday, Inc. 'A'	USD	6 648	1 834 470	0,34
Dynatrace, Inc.	USD	33 393	1 847 736	0,35	Zscaler, Inc.	USD	10 683	2 395 508	0,45
E Ink Holdings, Inc.	TWD	182 000	1 167 223	0,22				127 342 318	23,90
Elite Material Co. Ltd.	TWD	38 000	471 827	0,09	Matériaux				
Extreme Networks, Inc.	USD	31 797	569 794	0,11	Acerinox SA	EUR	50 716	598 827	0,11
Fair Isaac Corp.	USD	1 653	1 932 039	0,36	Air Liquide SA	EUR	4 336	845 891	0,16
First Solar, Inc.	USD	5 048	873 680	0,16	APERAM SA	EUR	8 102	294 737	0,06
Fortinet, Inc.	USD	59 145	3 510 860	0,66	Boliden AB	SEK	20 981	658 627	0,12
Gartner, Inc.	USD	1 781	805 148	0,15					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Graphic Packaging Holding Co.	USD	34 525	855 944	0,16	Severn Trent plc	GBP	26 660	874 578	0,16
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	29 536	1 129 535	0,21	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	150 267	1 253 697	0,24
Kaneka Corp.	JPY	7 700	195 109	0,04	United Utilities Group plc	GBP	60 061	809 433	0,15
Kobe Steel Ltd.	JPY	44 500	575 701	0,11	Verbund AG	EUR	8 426	782 602	0,15
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	13 105	438 102	0,08				6 053 100	1,14
Linde plc	USD	1 914	784 074	0,15	Total des actions			509 545 833	95,59
Nissan Chemical Corp.	JPY	8 700	338 506	0,06	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			509 545 833	95,59
Nucor Corp.	USD	6 505	1 138 879	0,21	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	22 100	270 363	0,05	Actions				
Verallia SA, Reg. S	EUR	15 140	586 570	0,11	Matériaux				
			8 710 865	1,63	China Lumena New Materials Corp.*	HKD	14 950	-	-
Services aux collectivités								-	-
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	19 541	579 454	0,11	Total des actions			-	-
Italgas SpA	EUR	164 538	945 478	0,18	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Redeia Corp. SA	EUR	49 048	807 858	0,15	Total des investissements			509 545 833	95,59
					Espèces			21 964 842	4,12
					Autres actifs/(passifs)			1 522 584	0,29
					Actif net total			533 033 259	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	8 362 254	EUR	7 654 100	17 janvier 2024	Standard Chartered	(100 817)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(100 817)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(100 817)	(0,02)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(100 817)	(0,02)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index	15 mars 2024	73	USD	17 624 938	541 184	0,10
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					541 184	0,10
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					541 184	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Home Depot, Inc. (The)	USD	755	262 056	0,64
Actions					Honda Motor Co. Ltd.	JPY	7 300	75 909	0,18
Services de communication					InterContinental Hotels Group plc	GBP	2 456	221 494	0,53
4imprint Group plc	GBP	1 164	67 664	0,16	Isuzu Motors Ltd.	JPY	6 100	78 494	0,19
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3 047	426 861	1,02	JTEKT Corp.	JPY	4 100	34 735	0,08
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	12 199	111 941	0,27	JUMBO SA	EUR	2 030	55 902	0,13
Capcom Co. Ltd.	JPY	2 200	70 815	0,17	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	2 600	48 794	0,12
Electronic Arts, Inc.	USD	839	114 705	0,28	Lululemon Athletica, Inc.	USD	299	152 168	0,37
JYP Entertainment Corp.	KRW	876	68 850	0,17	Mazda Motor Corp.	JPY	8 400	90 988	0,22
KDDI Corp.	JPY	2 100	66 552	0,16	McDonald's Corp.	USD	1 000	295 731	0,72
Koninklijke KPN NV	EUR	40 033	137 759	0,33	MDC Holdings, Inc.	USD	613	34 199	0,08
Moneysupermarket.com Group plc	GBP	20 107	71 664	0,17	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4 500	47 081	0,11
Netflix, Inc.	USD	421	206 320	0,50	NVR, Inc.	USD	21	146 492	0,35
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	49 900	60 747	0,15	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	196	184 476	0,44
Omnicom Group, Inc.	USD	402	34 855	0,08	PulteGroup, Inc.	USD	558	57 694	0,14
Publicis Groupe SA	EUR	1 006	93 626	0,23	Sanrio Co. Ltd.	JPY	1 500	62 369	0,15
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	3 886	91 706	0,22	Starbucks Corp.	USD	1 825	175 000	0,42
Rightmove plc	GBP	14 672	107 423	0,26	Stellantis NV	EUR	2 794	65 625	0,16
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	226	36 466	0,09	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	5 500	69 951	0,17
TBS Holdings, Inc.	JPY	1 200	25 463	0,06	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	2 100	22 787	0,05
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2 800	105 038	0,25	Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	1 461	78 686	0,19
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	1 313	96 261	0,23	Toll Brothers, Inc.	USD	662	68 472	0,16
YouGov plc	GBP	3 513	52 729	0,13	Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	900	16 893	0,04
			2 047 445	4,93	Ultra Beauty, Inc.	USD	138	67 162	0,16
Biens de consommation discrétionnaire					Williams-Sonoma, Inc.	USD	194	39 409	0,09
Airbnb, Inc. 'A'	USD	830	113 631	0,27	Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	10 000	17 530	0,04
Amadeus IT Group SA	EUR	1 536	110 634	0,27	Yum! Brands, Inc.	USD	300	39 145	0,09
AutoZone, Inc.	USD	62	159 164	0,38				4 763 187	11,47
Booking Holdings, Inc.	USD	76	269 706	0,66	Biens de consommation de base				
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	34	77 438	0,19	Britvic plc	GBP	7 473	79 895	0,19
Dollarama, Inc.	CAD	4 756	339 347	0,83	Church & Dwight Co., Inc.	USD	1 737	163 232	0,39
DR Horton, Inc.	USD	619	93 997	0,23	Coca-Cola Co. (The)	USD	5 765	338 586	0,82
eBay, Inc.	USD	1 527	66 346	0,16	Colgate-Palmolive Co.	USD	3 834	303 721	0,73
Ferrari NV	EUR	489	165 731	0,40	Hershey Co. (The)	USD	501	92 200	0,22
Garmin Ltd.	USD	862	110 935	0,27	Kimberly-Clark Corp.	USD	1 349	162 937	0,39
Gentex Corp.	USD	5 978	196 850	0,47	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	887	85 346	0,21
Group 1 Automotive, Inc.	USD	153	47 293	0,11	L'Oreal SA	EUR	397	198 338	0,48
H&R Block, Inc.	USD	2 644	129 330	0,31	Monster Beverage Corp.	USD	5 362	307 719	0,74
Hermes					Nestle SA	CHF	1 976	228 282	0,55
International SCA	EUR	60	127 328	0,31	PepsiCo, Inc.	USD	2 032	344 066	0,83
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1 355	246 215	0,59	Procter & Gamble Co. (The)	USD	2 455	357 660	0,87

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2 112	145 606	0,35	HSBC Holdings plc	HKD	14 400	115 965	0,28
Unilever plc	GBP	4 337	209 633	0,50	HSBC Holdings plc	GBP	15 853	128 149	0,31
			3 017 221	7,27	JPMorgan Chase & Co.	USD	1 612	274 378	0,66
Finances					KBC Group NV	EUR	1 368	88 828	0,21
Adyen NV, Reg. S	EUR	32	41 691	0,10	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	592	111 711	0,27
AIB Group plc	EUR	13 358	57 274	0,14	Mastercard, Inc. 'A'	USD	943	401 880	0,97
American International Group, Inc.	USD	1 755	119 080	0,29	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	5 800	98 906	0,24
Ameriprise Financial, Inc.	USD	59	22 477	0,05	Moody's Corp.	USD	310	121 009	0,29
Aon plc 'A'	USD	474	137 072	0,33	Morgan Stanley	USD	731	68 419	0,16
Assicurazioni Generali SpA	EUR	5 325	112 745	0,27	MSCI, Inc.	USD	362	206 389	0,50
Assured Guaranty Ltd.	USD	592	44 225	0,11	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	15 500	152 470	0,37
AUB Group Ltd.	AUD	1 704	32 131	0,08	PayPal Holdings, Inc.	USD	1 658	104 492	0,25
Azimut Holding SpA	EUR	866	22 709	0,05	Primerica, Inc.	USD	667	137 581	0,33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	10 190	92 899	0,22	Prudential Financial, Inc.	USD	370	38 548	0,09
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	250 400	87 356	0,21	Public Bank Bhd.	MYR	93 700	87 441	0,21
Bank of America Corp.	USD	6 315	213 841	0,51	Radian Group, Inc.	USD	1 594	46 103	0,11
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	3 074	160 471	0,39	Rathbones Group plc	GBP	1 495	33 127	0,08
BNP Paribas SA	EUR	1 753	121 692	0,29	Reinsurance Group of America, Inc.	USD	245	39 715	0,10
Chubb Ltd.	USD	654	146 752	0,35	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	475	25 507	0,06
Citigroup, Inc.	USD	1 545	79 570	0,19	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	10 233	141 706	0,34
Danske Bank A/S	DKK	1 225	32 596	0,08	Société Générale SA	EUR	1 273	33 881	0,08
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	274	17 838	0,04	Standard Chartered plc	GBP	3 675	31 161	0,08
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	7 500	189 619	0,46	State Street Corp.	USD	1 318	103 300	0,25
Deutsche Boerse AG	EUR	319	65 743	0,16	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	2 200	106 960	0,26
Edenred SE	EUR	4 295	256 959	0,62	Swedbank AB 'A'	SEK	1 025	20 730	0,05
Essent Group Ltd.	USD	2 027	108 048	0,26	Swissquote Group Holding SA	CHF	190	46 380	0,11
Euronext NV, Reg. S	EUR	1 310	114 434	0,28	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	2 440	156 629	0,38
Evercore, Inc. 'A'	USD	627	108 461	0,26	UBS Group AG	CHF	4 531	140 441	0,34
Everest Group Ltd.	USD	286	100 843	0,24	UniCredit SpA	EUR	3 630	98 438	0,24
EVERTEC, Inc.	USD	1 701	69 800	0,17	United Overseas Bank Ltd.	SGD	7 200	155 045	0,37
FactSet Research Systems, Inc.	USD	363	172 986	0,42	Unum Group	USD	2 275	103 024	0,25
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	571	19 376	0,05	Visa, Inc. 'A'	USD	1 586	412 861	1,00
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	3 277	49 430	0,12	Wells Fargo & Co.	USD	3 725	184 198	0,44
Fiserv, Inc.	USD	1 528	203 726	0,49				7 200 246	17,34
GMO Payment Gateway, Inc.	JPY	500	34 506	0,08	Santé				
Grupo Catalana Occidente SA	EUR	522	17 882	0,04	AbbVie, Inc.	USD	1 681	260 037	0,63
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1 625	130 642	0,31	Amgen, Inc.	USD	682	196 605	0,47
					AstraZeneca plc	GBP	1 886	254 293	0,61
					Dexcom, Inc.	USD	990	122 829	0,30
					Edwards Lifesciences Corp.	USD	1 539	117 962	0,28
					Eli Lilly & Co.	USD	608	352 924	0,85

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Gilead Sciences, Inc.	USD	454	36 823	0,09	Illinois Tool Works, Inc.	USD	797	208 617	0,50
GSK plc	GBP	4 809	88 709	0,21	InPost SA	EUR	4 941	68 660	0,17
HCA Healthcare, Inc.	USD	234	63 250	0,15	Legrand SA	EUR	592	61 651	0,15
Humana, Inc.	USD	297	135 285	0,33	Lennox International, Inc.	USD	490	219 079	0,53
Intuitive Surgical, Inc.	USD	404	136 581	0,33	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	297	65 044	0,16
Ipsen SA	EUR	832	99 847	0,24	Masco Corp.	USD	2 342	157 157	0,38
Johnson & Johnson	USD	681	106 578	0,26	MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	398	40 411	0,10
Lantheus Holdings, Inc.	USD	584	36 371	0,09	NEXTracker, Inc. 'A'	USD	1 999	94 806	0,23
Medpace Holdings, Inc.	USD	657	203 897	0,49	NGK Insulators Ltd.	JPY	3 400	40 540	0,10
Merck & Co., Inc.	USD	3 263	354 777	0,85	Nordson Corp.	USD	200	52 875	0,13
Novartis AG	CHF	2 782	279 426	0,67	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	196	80 503	0,19
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	3 883	401 138	0,97	Otis Worldwide Corp.	USD	1 314	117 772	0,28
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	2 781	150 492	0,36	Owens Corning	USD	877	130 361	0,31
ResMed, Inc.	USD	481	83 165	0,20	PACCAR, Inc.	USD	1 392	136 135	0,33
Stryker Corp.	USD	469	140 205	0,34	Paychex, Inc.	USD	1 078	128 752	0,31
United Therapeutics Corp.	USD	540	118 350	0,28	Paycom Software, Inc.	USD	118	24 469	0,06
UnitedHealth Group, Inc.	USD	614	322 230	0,78	Paylocity Holding Corp.	USD	577	96 410	0,23
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	733	142 140	0,34	RELX plc	GBP	3 107	122 910	0,30
Zoetis, Inc.	USD	1 009	198 816	0,48	Rexel SA	EUR	1 375	37 925	0,09
			4 402 730	10,60	Rockwell Automation, Inc.	USD	165	51 230	0,12
Industrie					Rollins, Inc.	USD	3 373	147 547	0,36
3M Co.	USD	596	65 334	0,16	Sanwa Holdings Corp.	JPY	6 700	101 370	0,24
A O Smith Corp.	USD	2 256	185 408	0,45	Snap-on, Inc.	USD	893	258 794	0,61
Allegion plc	USD	1 762	223 396	0,54	Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	900	27 320	0,07
Array Technologies, Inc.	USD	2 350	40 126	0,10	TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	2 400	62 958	0,15
Atkore, Inc.	USD	629	101 981	0,25	Terex Corp.	USD	920	53 883	0,13
Atlas Copco AB 'A'	SEK	6 033	104 371	0,25	Toromont Industries Ltd.	CAD	1 457	127 485	0,31
Automatic Data Processing, Inc.	USD	445	103 413	0,25	Trane Technologies plc	USD	584	142 312	0,34
BayCurrent Consulting, Inc.	JPY	3 800	132 630	0,32	United Rentals, Inc.	USD	44	25 445	0,06
Belimo Holding AG	CHF	101	55 684	0,13	Verisk Analytics, Inc.	USD	547	129 911	0,31
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	523	107 599	0,26	Waste Management, Inc.	USD	1 165	207 460	0,50
Bureau Veritas SA	EUR	1 795	45 305	0,11	Watsco, Inc.	USD	253	108 479	0,26
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	628	46 427	0,11	Wolters Kluwer NV	EUR	1 052	149 906	0,36
Cintas Corp.	USD	328	197 063	0,47	WW Grainger, Inc.	USD	325	268 686	0,64
Computershare Ltd.	AUD	6 938	115 618	0,28				5 928 081	14,27
Copart, Inc.	USD	1 686	82 421	0,20	Technologies de l'information				
Fastenal Co.	USD	2 072	134 278	0,32	Accenture plc 'A'	USD	647	227 364	0,55
Fujikura Ltd.	JPY	4 900	37 656	0,09	Accton Technology Corp.	TWD	5 000	85 115	0,20
GMS, Inc.	USD	573	47 789	0,12	Adobe, Inc.	USD	322	191 601	0,46
Graco, Inc.	USD	1 714	148 769	0,36	Altium Ltd.	AUD	2 565	81 563	0,20
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	488	31 147	0,07					
Hubbell, Inc.	USD	533	174 803	0,42					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
United Utilities Group plc	GBP	4 616	62 209	0,15	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
			346 993	0,84	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Total des actions			38 774 104	93,37	Fonds d'investissement				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			38 774 104	93,37	Vanguard S&P 500 Fund	USD	19 699	1 787 487	4,30
								1 787 487	4,30
					Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			1 787 487	4,30
					Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			1 787 487	4,30
					Total des investissements			40 561 591	97,67
					Espèces			937 815	2,26
					Autres actifs/(passifs)			30 661	0,07
					Actif net total			41 530 067	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
SEK	101 129	USD	9 934	31 janvier 2024	HSBC	139	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						139	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						139	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						139	-

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index	15 mars 2024	3	USD	724 313	25 253	0,06
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					25 253	0,06
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					25 253	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	26 984	3 780 257	1,01	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1 995	1 623 449	0,43
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	112 341	1 030 864	0,27	McDonald's Corp.	USD	9 582	2 833 708	0,76
Deutsche Telekom AG	EUR	51 929	1 248 105	0,33	Moncler SpA	EUR	7 754	479 496	0,13
JYP Entertainment Corp.	KRW	9 031	709 798	0,19	NVR, Inc.	USD	65	453 427	0,12
KDDI Corp.	JPY	37 300	1 182 083	0,32	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1 447	1 361 923	0,36
Koninklijke KPN NV	EUR	410 320	1 411 963	0,38	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	4 676	679 250	0,18
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	11 040	3 951 602	1,05	Starbucks Corp.	USD	16 106	1 544 413	0,41
Moneysupermarket. com Group plc	GBP	451 927	1 610 733	0,43	Tesla, Inc.	USD	14 402	3 640 906	0,96
NetEase, Inc.	HKD	15 300	274 681	0,07	TJX Cos., Inc. (The)	USD	10 443	973 409	0,26
Netflix, Inc.	USD	3 495	1 712 806	0,46				36 419 817	9,71
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	759 000	923 988	0,25	Biens de consommation de base				
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	17 297	408 191	0,11	Church & Dwight Co., Inc.	USD	8 841	830 820	0,22
Rightmove plc	GBP	130 402	954 755	0,25	Coca-Cola Co. (The)	USD	60 423	3 548 722	0,95
Spark New Zealand Ltd.	NZD	132 717	433 471	0,12	Colgate-Palmolive Co.	USD	41 164	3 260 926	0,87
Tencent Holdings Ltd.	HKD	20 200	757 777	0,20	Costco Wholesale Corp.	USD	3 177	2 105 409	0,56
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	18 565	1 361 070	0,36	Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	7 063	922 153	0,25
			21 752 144	5,80	Hershey Co. (The)	USD	6 298	1 159 037	0,31
Biens de consommation discrétionnaire					Kimberly-Clark Corp.	USD	16 214	1 958 388	0,52
Airbnb, Inc. 'A'	USD	2 643	361 840	0,10	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	54 400	793 821	0,21
Amazon.com, Inc.	USD	23 824	3 650 448	0,96	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	7 967	861 383	0,23
AutoZone, Inc.	USD	505	1 296 414	0,35	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	10 852	1 044 166	0,28
Booking Holdings, Inc.	USD	314	1 114 310	0,30	L'Oreal SA	EUR	2 831	1 414 348	0,38
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	253	576 228	0,15	Monster Beverage Corp.	USD	53 023	3 042 931	0,81
Dollarama, Inc.	CAD	40 101	2 861 273	0,76	Nestle SA	CHF	13 316	1 538 364	0,41
Evolution AB, Reg. S	SEK	4 758	571 317	0,15	PepsiCo, Inc.	USD	19 497	3 301 298	0,88
Ferrari NV	EUR	2 643	895 762	0,24	Procter & Gamble Co. (The)	USD	22 727	3 311 000	0,88
Garmin Ltd.	USD	6 863	883 235	0,24	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	23 100	759 502	0,20
Gentex Corp.	USD	46 140	1 519 350	0,41	Unilever plc	GBP	43 507	2 102 954	0,56
Hermes International SCA	EUR	544	1 154 443	0,31				31 955 222	8,52
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	12 943	2 351 857	0,63	Énergie				
Home Depot, Inc. (The)	USD	6 009	2 085 688	0,56	ARC Resources Ltd.	CAD	29 543	437 218	0,12
Industria de Diseno Textil SA	EUR	22 623	989 732	0,26	Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	19 129	1 243 425	0,33
InterContinental Hotels Group plc	GBP	23 552	2 124 032	0,57	ConocoPhillips	USD	13 771	1 604 156	0,43
Lululemon Athletica, Inc.	USD	774	393 907	0,11	Coterra Energy, Inc.	USD	29 993	769 208	0,21
					EOG Resources, Inc.	USD	5 439	659 855	0,18
					Equinor ASA	NOK	105 756	3 372 355	0,89
					Imperial Oil Ltd.	CAD	12 769	719 206	0,19
					Impex Corp.	JPY	230 300	3 103 295	0,82
					Parex Resources, Inc.	CAD	8 188	153 820	0,04
					Pioneer Natural Resources Co.	USD	1 991	447 657	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Shell plc	EUR	21 281	705 027	0,19	Mastercard, Inc. 'A'	USD	8 641	3 682 555	0,97
Shell plc	GBP	54 741	1 790 550	0,48	Morgan Stanley	USD	9 439	883 455	0,24
Suncor Energy, Inc.	CAD	27 298	866 247	0,23	MSCI, Inc.	USD	2 815	1 604 931	0,43
TotalEnergies SE	EUR	20 409	1 393 773	0,37	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	206 800	2 034 248	0,54
			17 265 792	4,60	PayPal Holdings, Inc.	USD	14 730	928 328	0,25
Finances					Primerica, Inc.	USD	5 808	1 198 005	0,32
Adyen NV, Reg. S	EUR	262	341 348	0,09	RLI Corp.	USD	4 694	622 261	0,17
Aflac, Inc.	USD	7 368	604 835	0,16	S&P Global, Inc.	USD	2 205	973 549	0,26
AIA Group Ltd.	HKD	76 800	667 775	0,18	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	94 883	1 313 932	0,35
Aon plc 'A'	USD	4 912	1 420 460	0,38	State Street Corp.	USD	11 586	908 071	0,24
ASR Nederland NV	EUR	9 719	460 745	0,12	Sun Life Financial, Inc.	CAD	17 208	884 110	0,24
AUB Group Ltd.	AUD	24 413	460 341	0,12	Swissquote Group Holding SA	CHF	1 577	384 955	0,10
Azimut Holding SpA	EUR	8 117	212 851	0,06	TBC Bank Group plc	GBP	10 224	368 039	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	77 517	706 696	0,19	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	18 576	1 192 431	0,32
Bank Mandiri					UBS Group AG	CHF	36 991	1 146 554	0,31
Persero Tbk. PT	IDR	1 073 900	421 654	0,11	United Overseas Bank Ltd.	SGD	60 700	1 307 118	0,35
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1 310 400	457 154	0,12	Visa, Inc. 'A'	USD	14 033	3 653 005	0,96
Bank of America Corp.	USD	54 704	1 852 411	0,49	Wells Fargo & Co.	USD	31 779	1 571 447	0,42
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	26 274	1 371 569	0,37	Zurich Insurance Group AG	CHF	2 448	1 276 761	0,34
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1 373 400	510 317	0,14				54 921 053	14,64
Blackstone, Inc.	USD	4 742	630 542	0,17	Santé				
Charles Schwab Corp. (The)	USD	8 467	588 558	0,16	Abbott Laboratories	USD	10 946	1 207 792	0,32
Chubb Ltd.	USD	5 520	1 238 645	0,33	AbbVie, Inc.	USD	11 851	1 833 253	0,49
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	75 700	1 913 885	0,51	Agilent Technologies, Inc.	USD	3 270	456 751	0,12
Deutsche Boerse AG	EUR	3 042	626 931	0,17	Amgen, Inc.	USD	6 596	1 901 474	0,51
Edenred SE	EUR	40 976	2 451 488	0,65	Astellas Pharma, Inc.	JPY	101 200	1 207 143	0,32
Essent Group Ltd.	USD	7 108	378 888	0,10	AstraZeneca plc	GBP	18 163	2 448 954	0,65
Evercore, Inc. 'A'	USD	6 257	1 082 364	0,29	Boston Scientific Corp.	USD	17 550	987 214	0,26
Everest Group Ltd.	USD	1 146	404 076	0,11	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	8 548	437 646	0,12
FactSet Research Systems, Inc.	USD	1 222	582 340	0,16	Edwards Lifesciences Corp.	USD	8 620	660 712	0,18
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	5 329	180 828	0,05	Eli Lilly & Co.	USD	4 833	2 805 398	0,75
FincoBank Banca Finco SpA	EUR	13 067	197 102	0,05	Gilead Sciences, Inc.	USD	9 458	767 115	0,20
Fiserv, Inc.	USD	7 870	1 049 294	0,28	GSK plc	GBP	44 124	813 935	0,22
Globe Life, Inc.	USD	4 849	590 043	0,16	Humana, Inc.	USD	1 887	859 541	0,23
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	12 687	1 019 976	0,27	Intuitive Surgical, Inc.	USD	3 143	1 062 558	0,28
Intact Financial Corp.	CAD	6 710	1 022 632	0,27	Ipsen SA	EUR	4 256	510 756	0,14
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	19 900	419 653	0,11	Johnson & Johnson	USD	15 817	2 475 402	0,66
JPMorgan Chase & Co.	USD	18 811	3 201 815	0,85	Lantheus Holdings, Inc.	USD	5 298	329 957	0,09
KBC Group NV	EUR	10 576	686 729	0,18	Medpace Holdings, Inc.	USD	4 209	1 306 246	0,35
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	6 536	1 233 353	0,33	Merck & Co., Inc.	USD	29 220	3 177 011	0,85

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	489	598 754	0,16	IDEX Corp.	USD	2 176	472 163	0,13
Novartis AG	CHF	25 436	2 554 807	0,68	Illinois Tool Works, Inc.	USD	6 791	1 777 561	0,47
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	34 213	3 534 403	0,94	InPost SA	EUR	71 238	989 924	0,26
Pfizer, Inc.	USD	31 153	896 728	0,24	Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	23 700	390 932	0,10
Progyny, Inc.	USD	15 977	602 809	0,16	Lennox International, Inc.	USD	3 591	1 605 537	0,43
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	22 711	1 228 990	0,33	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	3 854	844 037	0,23
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	22 198	560 482	0,15	Masco Corp.	USD	13 902	932 879	0,25
Roche Holding AG	CHF	3 282	950 639	0,25	MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	3 831	388 978	0,10
Stryker Corp.	USD	2 675	799 674	0,21	NEXTracker, Inc. 'A'	USD	13 527	641 544	0,17
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1 891	1 007 145	0,27	Nordson Corp.	USD	1 808	477 987	0,13
United Therapeutics Corp.	USD	2 609	571 806	0,15	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	1 387	569 684	0,15
UnitedHealth Group, Inc.	USD	5 848	3 069 059	0,82	PACCAR, Inc.	USD	11 814	1 155 384	0,31
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	4 447	862 344	0,23	Paychex, Inc.	USD	8 086	965 757	0,26
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	2 991	1 223 633	0,33	RELX plc	GBP	30 391	1 202 244	0,32
Waters Corp.	USD	1 601	532 384	0,14	Republic Services, Inc.	USD	4 745	779 481	0,21
Zoetis, Inc.	USD	7 694	1 516 042	0,40	Rockwell Automation, Inc.	USD	2 829	878 363	0,23
			45 758 557	12,20	Rollins, Inc.	USD	40 934	1 790 602	0,48
Industrie					Snap-on, Inc.	USD	9 119	2 642 716	0,71
3M Co.	USD	8 291	908 866	0,24	Stantec, Inc.	CAD	11 338	904 496	0,24
A O Smith Corp.	USD	24 866	2 043 596	0,55	TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	22 700	595 479	0,16
ABB Ltd.	CHF	11 589	514 177	0,14	Toromont Industries Ltd.	CAD	12 551	1 098 189	0,29
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	4 451	633 924	0,17	Trane Technologies plc	USD	4 721	1 150 438	0,31
Allegion plc	USD	7 034	891 808	0,24	TransDigm Group, Inc.	USD	537	543 692	0,14
Armstrong World Industries, Inc.	USD	10 832	1 074 104	0,29	Union Pacific Corp.	USD	3 355	824 930	0,22
Atkore, Inc.	USD	5 427	879 892	0,23	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1 979	311 107	0,08
Atlas Copco AB 'A'	SEK	40 618	702 690	0,19	Verisk Analytics, Inc.	USD	4 496	1 067 784	0,28
Automatic Data Processing, Inc.	USD	3 932	913 752	0,24	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	3 500	194 909	0,05
BayCurrent Consulting, Inc.	JPY	21 700	757 388	0,20	Waste Management, Inc.	USD	8 736	1 555 686	0,41
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	4 365	898 028	0,24	Watsco, Inc.	USD	2 022	866 977	0,23
Bureau Veritas SA	EUR	16 091	406 126	0,11	Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	3 727	786 491	0,21
Canadian National Railway Co.	CAD	12 609	1 573 062	0,42	Wolters Kluwer NV	EUR	8 473	1 207 370	0,32
Caterpillar, Inc.	USD	4 358	1 293 053	0,34	WW Grainger, Inc.	USD	2 479	2 049 456	0,56
Cintas Corp.	USD	2 266	1 361 417	0,36				51 797 036	13,81
Computershare Ltd.	AUD	23 827	397 064	0,11	Technologies de l'information				
Eaton Corp. plc	USD	3 930	945 804	0,25	Accenture plc 'A'	USD	5 252	1 845 621	0,49
Experian plc	GBP	9 668	393 772	0,10	Accton Technology Corp.	TWD	52 000	885 195	0,24
Fastenal Co.	USD	9 248	599 325	0,16	Adobe, Inc.	USD	2 923	1 739 289	0,46
Graco, Inc.	USD	15 090	1 309 755	0,35	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9 559	1 420 603	0,38
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV, ADR	USD	3 211	559 304	0,15					
Hubbell, Inc.	USD	3 285	1 077 352	0,29					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Advantech Co. Ltd.	TWD	69 114	836 938	0,22	NXP Semiconductors NV	USD	5 649	1 304 300	0,35
Altium Ltd.	AUD	13 231	420 725	0,11	Obic Co. Ltd.	JPY	11 500	1 970 327	0,53
Amdocs Ltd.	USD	16 396	1 440 717	0,38	Oracle Corp.	USD	14 679	1 558 999	0,42
Analog Devices, Inc.	USD	4 464	893 387	0,24	Oracle Corp. Japan	JPY	10 900	836 232	0,22
Apple, Inc.	USD	18 641	3 605 392	0,96	Palo Alto Networks, Inc.	USD	11 348	3 352 224	0,89
Applied Materials, Inc.	USD	7 967	1 298 782	0,35	Progress Software Corp.	USD	18 378	999 873	0,27
Arista Networks, Inc.	USD	10 483	2 483 641	0,66	Pure Storage, Inc. 'A'	USD	21 691	781 304	0,21
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	93 000	1 016 390	0,27	QUALCOMM, Inc.	USD	7 569	1 103 367	0,29
ASM International NV	EUR	1 013	527 189	0,14	Qualys, Inc.	USD	9 917	1 965 265	0,52
ASML Holding NV	EUR	4 963	3 755 691	1,01	Rambus, Inc.	USD	11 958	819 978	0,22
Atoss Software AG	EUR	1 550	357 981	0,10	SAP SE	EUR	12 426	1 915 249	0,51
Autodesk, Inc.	USD	4 614	1 128 956	0,30	ServiceNow, Inc.	USD	4 195	2 945 016	0,79
Broadcom, Inc.	USD	3 019	3 386 033	0,90	SOITEC	EUR	2 873	516 700	0,14
Cadence Design Systems, Inc.	USD	6 467	1 766 149	0,47	SPS Commerce, Inc.	USD	2 022	396 432	0,11
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	3 065	467 538	0,12	Super Micro Computer, Inc.	USD	2 112	614 919	0,16
Cisco Systems, Inc.	USD	44 746	2 257 949	0,60	Synopsys, Inc.	USD	3 392	1 753 950	0,47
Constellation Software, Inc.	CAD	449	1 113 228	0,30	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	26 027	2 723 922	0,73
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	6 038	1 544 863	0,41	Technology One Ltd.	AUD	64 255	669 807	0,18
Datadog, Inc. 'A'	USD	10 900	1 342 256	0,36	Teradata Corp.	USD	11 584	505 762	0,13
Delta Electronics, Inc.	TWD	44 000	448 955	0,12	Texas Instruments, Inc.	USD	5 380	923 178	0,25
Dynatrace, Inc.	USD	15 991	884 831	0,24	Zscaler, Inc.	USD	6 422	1 440 040	0,38
E Ink Holdings, Inc.	TWD	130 000	833 731	0,22				90 331 387	24,09
Elite Material Co. Ltd.	TWD	28 000	347 662	0,09					
Extreme Networks, Inc.	USD	43 881	786 336	0,21	Matériaux				
Fair Isaac Corp.	USD	928	1 084 654	0,29	Air Liquide SA	EUR	6 987	1 363 063	0,36
Faraday Technology Corp.	TWD	32 000	371 846	0,10	Fortescue Ltd.	AUD	51 525	1 012 617	0,27
First Solar, Inc.	USD	5 051	874 199	0,23	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	36 323	1 389 088	0,37
Fortinet, Inc.	USD	39 000	2 315 048	0,62	KeePer Technical Laboratory Co. Ltd.	JPY	8 700	427 939	0,11
Global Unichip Corp.	TWD	8 000	453 174	0,12	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	10 593	354 125	0,09
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	76 000	539 115	0,14	Linde plc	USD	2 859	1 171 195	0,31
Intuit, Inc.	USD	4 979	3 124 255	0,83	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	1 462	728 004	0,19
Keyence Corp.	JPY	1 500	658 314	0,18	Nissan Chemical Corp.	JPY	8 600	334 616	0,09
KLA Corp.	USD	1 803	1 056 440	0,28	Rio Tinto Ltd.	AUD	13 941	1 283 540	0,34
Lam Research Corp.	USD	1 295	1 022 055	0,27	Rio Tinto plc	GBP	20 542	1 526 480	0,42
Lasertec Corp.	JPY	3 000	788 465	0,21	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	3 311	1 034 879	0,28
Lattice Semiconductor Corp.	USD	4 074	288 812	0,08	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	20 600	861 270	0,23
Manhattan Associates, Inc.	USD	2 508	542 861	0,14				11 486 816	3,06
Microchip Technology, Inc.	USD	7 780	706 214	0,19					
Microsoft Corp.	USD	9 263	3 473 709	0,93	Immobilier				
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	745	470 695	0,13	Prologis, Inc., REIT	USD	6 911	933 399	0,25
NetApp, Inc.	USD	10 817	954 015	0,25				933 399	0,25
NVIDIA Corp.	USD	7 429	3 674 644	0,98	Services aux collectivités				
					Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	97 576	814 089	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
United Utilities Group plc	GBP	51 695	696 685	0,19	Warrants				
Verbund AG	EUR	15 548	1 444 090	0,38	Technologies de l'information				
			2 954 864	0,79	Constellation Software, Inc. 31/03/2040 [#]	CAD	495	-	-
Total des actions			365 576 087	97,47				-	-
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Total des warrants			-	-
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Actions					Total des investissements			365 576 087	97,47
Matériaux					Espèces			9 473 845	2,53
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	82 650	-	-	Autres actifs/(passifs)			25 883	0,00
			-	-	Actif net total			375 075 815	100,00
Total des actions			-	-					

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
GBP	1 859 400	USD	2 355 705	17 janvier 2024	Citibank	9 644	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						9 644	-
Couverture des catégories d'actions							
SEK	10 399 046	USD	1 021 516	31 janvier 2024	HSBC	14 270	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						14 270	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						23 914	0,01
USD	2 330 196	GBP	1 859 400	17 janvier 2024	UBS	(35 154)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(35 154)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(35 154)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(11 240)	-

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index	15 mars 2024	33	USD	7 967 438	181 948	0,05
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					181 948	0,05
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					181 948	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	6 200	39 417	0,34	Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	3 000	7 429	0,06
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	264	17 547	0,15	Truworths International Ltd.	ZAR	3 911	15 901	0,14
Bharti Airtel Ltd.	INR	7 131	88 453	0,75	Youngone Corp.	KRW	288	10 197	0,09
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	20 000	78 200	0,67	Zomato Ltd.	INR	9 751	14 495	0,12
Emirates Telecom- munications Group Co. PJSC	AED	8 772	46 908	0,40				645 249	5,53
Hellenic Tele- communications Organization SA	EUR	2 120	30 210	0,26	Biens de consommation de base				
JYP Entertainment Corp.	KRW	210	16 518	0,14	Arca Continental SAB de CV	MXN	5 400	59 123	0,51
KT Corp.	KRW	672	17 949	0,15	AVI Ltd.	ZAR	3 655	16 403	0,14
LG Uplus Corp.	KRW	2 637	20 946	0,18	Bid Corp. Ltd.	ZAR	950	22 164	0,19
MTN Group Ltd.	ZAR	2 194	13 857	0,12	Britannia Industries Ltd.	INR	173	11 099	0,10
NAVER Corp.	KRW	463	80 528	0,69	Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	412	38 992	0,33
Saudi Telecom Co.	SAR	7 523	81 148	0,70	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	497	15 109	0,13
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	128	9 154	0,08	Cosmax, Inc.	KRW	164	16 096	0,14
Sun TV Network Ltd.	INR	1 306	11 178	0,10	Dabur India Ltd.	INR	4 821	32 281	0,28
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	10 500	12 682	0,11	Dino Polska SA, Reg. S	PLN	536	62 797	0,53
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	273 800	70 242	0,60	Grape King Bio Ltd.	TWD	2 000	10 166	0,09
TIM SA	BRL	5 700	21 039	0,18	Hindustan Unilever Ltd.	INR	1 886	60 377	0,52
Vodacom Group Ltd.	ZAR	2 731	15 830	0,14	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	37 000	83 397	0,70
			671 806	5,76	M Dias Branco SA	BRL	1 400	11 133	0,10
Biens de consommation discrétionnaire					Marico Ltd.	INR	4 856	32 008	0,27
Apollo Tyres Ltd.	INR	5 041	27 506	0,24	Nestle India Ltd.	INR	94	30 026	0,26
Bajaj Auto Ltd.	INR	420	34 307	0,29	Nestle Malaysia Bhd.	MYR	400	10 237	0,09
Ceat Ltd.	INR	536	15 633	0,13	President Chain Store Corp.	TWD	4 000	35 125	0,30
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	5 000	28 510	0,24	Varun Beverages Ltd.	INR	750	11 148	0,10
Hansae Co. Ltd.	KRW	371	6 064	0,05				557 681	4,78
Hero MotoCorp Ltd.	INR	1 016	50 542	0,44	Énergie				
HL Mando Co. Ltd.	KRW	388	11 855	0,10	Bangchak Corp. PCL, NVDR	THB	15 800	20 136	0,17
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	285	52 446	0,46	Geopark Ltd.	USD	4 562	39 096	0,34
JUMBO SA	EUR	1 023	28 387	0,24	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	473	12 415	0,11
Leejam Sports Co. JSC	SAR	292	15 745	0,13	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	21 400	164 060	1,41
LG Electronics, Inc.	KRW	508	40 154	0,34	Petroreconcavo S/A	BRL	8 600	38 454	0,33
LPP SA	PLN	4	16 469	0,14	PRIO SA	BRL	4 600	43 608	0,37
Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	3 000	34 652	0,30	Reliance Industries Ltd.	INR	7 419	230 463	1,97
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	912	155 994	1,35	S-Oil Corp.	KRW	355	19 185	0,16
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	30 845	37 790	0,32				567 417	4,86
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	5 316	41 173	0,35	Finances				
					Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	15 882	39 697	0,34
					Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	4 868	13 413	0,11
					Al Rajhi Bank	SAR	3 967	92 034	0,79

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Arab National Bank	SAR	2 366	15 994	0,14	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	939	21 531	0,18
Axis Bank Ltd.	INR	924	12 240	0,10	Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	64 100	34 555	0,30
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	8 800	26 359	0,23	Malayan Banking Bhd.	MYR	6 600	12 769	0,11
Banco Bradesco SA Preference	BRL	20 600	72 475	0,62	National Bank of Greece SA	EUR	5 202	36 145	0,31
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	8 500	38 973	0,33	National Bank of Kuwait SAKP	KWD	817	2 377	0,02
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	99 100	60 501	0,52	OTP Bank Nyrt.	HUF	1 287	58 770	0,50
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	193 300	75 954	0,65	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	8 234	29 106	0,25
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	166 800	58 229	0,50	PNB Housing Finance Ltd., Reg. S	INR	1 889	17 723	0,15
Bank of the Philippine Islands	PHP	4 280	8 023	0,07	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	3 902	49 933	0,43
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1 247	48 218	0,41	Public Bank Bhd.	MYR	70 000	65 354	0,56
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	260 300	96 786	0,83	Qatar National Bank QPSC	QAR	5 927	26 127	0,22
Banque Saudi Fransi	SAR	4 702	50 155	0,43	REC Ltd.	INR	9 989	49 559	0,42
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	6 900	47 798	0,41	RHB Bank Bhd.	MYR	13 900	16 486	0,14
BDO Unibank, Inc.	PHP	3 370	7 942	0,07	Riyad Bank	SAR	5 330	40 579	0,35
Can Fin Homes Ltd.	INR	1 769	16 532	0,14	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	680	36 484	0,31
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	150	16 621	0,14	Sanlam Ltd.	ZAR	7 895	31 429	0,27
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	36 000	53 665	0,46	Saudi Awwal Bank	SAR	1 349	13 526	0,12
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	43 500	55 381	0,47	Saudi National Bank (The)	SAR	9 110	94 015	0,81
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	479	31 130	0,27	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	1 568	48 882	0,42
Emirates NBD Bank PJSC	AED	14 333	67 514	0,58	Shriram Finance Ltd.	INR	1 357	33 484	0,29
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	17 963	31 947	0,27	TMBThanachart Bank PCL, NVDR	THB	336 200	16 449	0,14
FirstRand Ltd.	ZAR	40 713	163 653	1,40	Woori Financial Group, Inc.	KRW	3 915	39 518	0,34
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	8 600	86 719	0,74	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	61 000	54 857	0,47
Hana Financial Group, Inc.	KRW	1 741	58 669	0,50	3 195 528				27,39
HDFC Bank Ltd.	INR	15 415	316 631	2,72	Santé				
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	6 600	27 147	0,23	Al Hammadi Holding	SAR	969	15 426	0,13
ICICI Bank Ltd.	INR	19 841	237 623	2,05	Alkem Laboratories Ltd.	INR	154	9 628	0,08
IndusInd Bank Ltd.	INR	2 772	53 264	0,46	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	47 200	38 374	0,33
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	31 000	216 788	1,86	Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	6 600	42 927	0,37
Itausa SA Preference	BRL	25 620	54 694	0,47	Classys, Inc. 'ys'	KRW	382	11 197	0,10
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	10 700	42 320	0,36	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	890	62 011	0,53
KB Financial Group, Inc.	KRW	1 685	70 781	0,61	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	174	13 168	0,11
					Hypera SA	BRL	2 200	16 191	0,14
					JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	445	8 688	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Jeisys Medical, Inc.	KRW	774	6 304	0,05	WEG SA	BRL	9 300	70 665	0,60
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	4 787	39 478	0,34				568 866	4,88
Mouwasat Medical Services Co.	SAR	510	15 205	0,13	Technologies de l'information				
Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	INR	541	7 814	0,07	Accton Technology Corp.	TWD	3 000	51 123	0,44
Odontoprev SA	BRL	5 800	13 874	0,12	Advantech Co. Ltd.	TWD	4 399	53 320	0,46
PharmaResearch Co. Ltd.	KRW	101	8 587	0,07	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	4 000	43 857	0,38
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	1 663	42 055	0,36	Coforge Ltd.	INR	283	21 338	0,18
Sanofi India Ltd.	INR	53	5 138	0,04	Delta Electronics, Inc.	TWD	7 000	71 504	0,61
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	4 560	69 017	0,60	E Ink Holdings, Inc.	TWD	3 000	19 257	0,17
Zydus Lifesciences Ltd.	INR	2 114	17 509	0,15	Elite Material Co. Ltd.	TWD	2 000	24 894	0,21
			442 591	3,79	Elm Co.	SAR	181	39 337	0,34
Industrie					Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	3 000	21 310	0,18
ABB India Ltd.	INR	577	32 415	0,28	HCL Technologies Ltd.	INR	4 411	77 715	0,67
Airports of Thailand PCL, NVDR	THB	3 100	5 427	0,05	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	40 000	136 199	1,17
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	457	17 884	0,15	KPIT Technologies Ltd.	INR	2 192	39 878	0,34
Gamuda Bhd.	MYR	21 400	21 377	0,18	Lite-On Technology Corp.	TWD	3 000	11 437	0,10
Grindwell Norton Ltd.	INR	179	5 010	0,04	MediaTek, Inc.	TWD	5 000	165 361	1,42
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	2 500	26 538	0,23	Novatek Microelec- tronics Corp.	TWD	1 000	16 846	0,14
HD Hyundai Construction Equipment Co Ltd	KRW	342	13 729	0,12	Persistent Systems Ltd.	INR	405	35 964	0,31
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	538	34 338	0,29	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	15 291	932 015	7,98
HD Hyundai Infracore Co. Ltd.	KRW	1 615	10 182	0,09	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	309	113 245	0,97
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	1 331	36 068	0,31	SK Hynix, Inc.	KRW	2 651	291 261	2,50
IndiaMart InterMesh Ltd., Reg. S	INR	368	12 037	0,10	SOLUM Co. Ltd.	KRW	537	11 383	0,10
KEI Industries Ltd.	INR	349	13 628	0,12	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	56 000	1 082 028	9,26
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	2 868	53 222	0,46	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	3 468	158 093	1,36
LG Corp.	KRW	737	49 156	0,42	TOTVS SA	BRL	3 900	27 049	0,23
LG Energy Solution Ltd.	KRW	79	26 223	0,22	Tripod Technology Corp.	TWD	2 000	12 708	0,11
LS Electric Co. Ltd.	KRW	390	22 166	0,19				3 457 122	29,63
Marcopolo SA Preference	BRL	9 300	13 497	0,12	Matériaux				
Mytilineos SA	EUR	604	24 487	0,21	Asian Paints Ltd.	INR	1 521	62 190	0,53
Polycab India Ltd.	INR	475	31 309	0,27	Berger Paints India Ltd.	INR	2 588	18 805	0,16
Promotora y Operadora de In- fraestructura SAB de CV	MXN	1 695	18 389	0,16	Gerdau SA, ADR Preference	USD	6 187	30 007	0,26
Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	1 382	31 119	0,27	Gold Fields Ltd., ADR	USD	2 503	36 193	0,31
					Gold Fields Ltd.	ZAR	2 314	35 149	0,30
					KGHM Polska Miedz SA	PLN	1 417	44 215	0,38
					Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	2 487	83 608	0,72
					LOTTE Fine Chemical Co. Ltd.	KRW	201	9 052	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Metalurgica Gerdau SA Preference	BRL	8 900	19 897	0,17	Petronas Gas Bhd.	MYR	4 600	17 419	0,15
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	4 200	9 330	0,08	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	22 896	65 265	0,57
PI Industries Ltd.	INR	991	41 871	0,36				153 450	1,32
Pidilite Industries Ltd.	INR	1 122	36 609	0,31	Total des actions			10 877 880	93,24
SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	974	35 895	0,31	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			10 877 880	93,24
Sappi Ltd.	ZAR	5 473	13 228	0,11	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
SeAH Besteel Holdings Corp.	KRW	1 059	20 433	0,18	Obligations				
Supreme Industries Ltd.	INR	582	31 774	0,27	Finances				
			528 256	4,53	US Treasury Bill 0% 16/01/2024	USD	100 500	100 295	0,86
Immobilier								100 295	0,86
Emaar Properties PJSC	AED	33 828	72 947	0,62	Total des obligations			100 295	0,86
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	2 900	16 967	0,15	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			100 295	0,86
			89 914	0,77	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Services aux collectivités					Fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)				
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	3 100	13 070	0,11	Fonds d'investissement				
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	8 546	19 827	0,17	iShares MSCI Taiwan Fund	USD	7 643	575 518	4,93
Equatorial Energia SA	BRL	2 400	17 648	0,15				575 518	4,93
Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	576	8 310	0,07	Total des fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)			575 518	4,93
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	162 300	11 911	0,10	Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			575 518	4,93
					Total des investissements			11 553 693	99,03
					Espèces			83 166	0,71
					Autres actifs/(passifs)			29 508	0,26
					Actif net total			11 666 367	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	6 003	104 212	0,14
Actions					Bajaj Auto Ltd.	INR	1 983	161 980	0,22
Services de communication					Beijing Roborock Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 481	138 878	0,19
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	22 400	59 409	0,08	Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	240 000	107 882	0,15
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	28 200	179 284	0,24	BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	15 000	411 856	0,56
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	1 165	77 431	0,11	Chongqing Department Store Co. Ltd. 'A'	CNY	5 900	23 460	0,03
Autohome, Inc., ADR	USD	3 774	105 898	0,14	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	88 200	131 252	0,18
Bharti Airtel Ltd.	INR	25 809	320 140	0,44	Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	25 000	142 552	0,19
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2 042 000	214 437	0,29	Fu Shou Yuan International Group Ltd.	HKD	64 000	43 440	0,06
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	78 000	304 980	0,42	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	40 400	196 605	0,27
Emirates Telecom- munications Group Co. PJSC	AED	19 941	106 634	0,15	Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	78 000	101 289	0,14
Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	94 800	84 478	0,12	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	21 900	99 338	0,14
Hellenic Tele- communications Organization SA	EUR	12 057	171 812	0,23	Guangdong Xinbao Electrical Appliances Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	19 200	39 444	0,05
Hello Group, Inc., ADR	USD	12 777	88 800	0,12	H World Group Ltd., ADR	USD	4 186	139 980	0,19
JYP Entertainment Corp.	KRW	1 729	135 995	0,19	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	44 000	81 931	0,11
Kanzhun Ltd., ADR	USD	14 120	234 533	0,32	Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	59 400	167 735	0,23
KT Corp.	KRW	4 803	128 289	0,17	Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	17 800	54 663	0,07
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	36 500	247 508	0,34	Hero MotoCorp Ltd.	INR	4 163	207 093	0,28
LG Uplus Corp.	KRW	4 011	31 860	0,04	HL Mando Co. Ltd.	KRW	2 912	88 972	0,12
Maoyan Entertainment, Reg. S	HKD	54 200	62 331	0,08	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	1 461	268 854	0,37
NetEase, Inc.	HKD	29 500	531 174	0,72	Hyundai Motor Co.	KRW	2 451	387 280	0,53
Saudi Telecom Co.	SAR	32 742	353 177	0,48	JUMBO SA	EUR	5 199	144 266	0,20
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	888	63 502	0,09	Lao Feng Xiang Co. Ltd. 'A'	CNY	6 100	59 347	0,08
Sun TV Network Ltd.	INR	8 258	70 678	0,10	LG Electronics, Inc.	KRW	1 145	90 505	0,12
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	62 100	75 007	0,10	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	21 600	406 908	0,55
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	926 600	237 713	0,32	LPP SA	PLN	13	53 524	0,07
Tencent Holdings Ltd.	HKD	88 900	3 342 624	4,57	Luk Fook Holdings International Ltd.	HKD	11 000	29 513	0,04
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	19 517	175 848	0,24	Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	13 000	150 160	0,20
TIM SA	BRL	27 400	101 137	0,14	MakeMyTrip Ltd.	USD	1 126	52 899	0,07
Weibo Corp., ADR	USD	10 882	119 158	0,16	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	19 410	203 582	0,28
			7 623 837	10,40	MercadoLibre, Inc.	USD	49	77 005	0,11
Biens de consommation discrétionnaire									
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	219 800	2 128 036	2,91					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	17 800	137 110	0,19	Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	37 600	171 422	0,23
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	4 907	100 103	0,14	Grape King Bio Ltd.	TWD	6 000	30 498	0,04
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	5 105	873 188	1,20	Hindustan Unilever Ltd.	INR	8 788	281 333	0,38
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	16 000	113 209	0,15	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	183 600	413 831	0,57
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	4 474	654 590	0,89	M Dias Branco SA	BRL	12 700	100 997	0,14
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	35 200	91 285	0,12	Marico Ltd.	INR	30 854	203 373	0,28
Sailun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	15 200	25 183	0,03	Nestle India Ltd.	INR	430	137 351	0,19
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	26 186	202 814	0,28	Nestle Malaysia Bhd.	MYR	2 300	58 864	0,08
Songcheng Performance Development Co. Ltd. 'A'	CNY	22 200	30 895	0,04	Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	66 200	382 778	0,52
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	72 000	133 146	0,18	NongShim Co. Ltd.	KRW	271	85 641	0,12
Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	111 000	86 428	0,12	Opplé Lighting Co. Ltd. 'A'	CNY	22 700	55 628	0,08
TravelSky Technology Ltd. 'H'	HKD	74 000	127 937	0,17	President Chain Store Corp.	TWD	25 000	219 530	0,30
Trip.com Group Ltd.	HKD	8 100	287 961	0,39	Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	6 300	88 297	0,12
Truworths International Ltd.	ZAR	26 136	106 259	0,14	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	98 000	119 479	0,16
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	11 447	203 299	0,28	Uni-President China Holdings Ltd.	HKD	86 000	61 125	0,08
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	94 000	165 163	0,23	Want Want China Holdings Ltd.	HKD	220 000	132 982	0,18
Youngone Corp.	KRW	1 776	62 882	0,09				4 090 569	5,58
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNY	12 300	91 935	0,13					
Zomato Ltd.	INR	46 035	68 433	0,09					
			10 056 261	13,71					
Biens de consommation de base					Énergie				
Arca Continental SAB de CV	MXN	24 400	267 147	0,36	Bangchak Corp. PCL, NVDR	THB	100 500	128 082	0,17
AVI Ltd.	ZAR	23 684	106 288	0,14	Geopark Ltd.	USD	28 972	248 290	0,34
Bid Corp. Ltd.	ZAR	5 211	121 573	0,17	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	3 912	102 676	0,14
Britannia Industries Ltd.	INR	1 823	116 952	0,16	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	101 600	778 900	1,06
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	796	75 333	0,10	Petroleoconcano S/A	BRL	53 800	240 558	0,33
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	2 332	70 893	0,10	PRIO SA	BRL	26 900	255 012	0,35
Cosmax, Inc.	KRW	1 244	122 091	0,17	Reliance Industries Ltd.	INR	35 228	1 094 322	1,49
Dabur India Ltd.	INR	21 416	143 402	0,20	S-Oil Corp.	KRW	2 441	131 915	0,18
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	3 526	413 105	0,56				2 979 755	4,06
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4 300	110 656	0,15					
					Finances				
					Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	97 580	243 900	0,33
					Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	22 535	62 094	0,08
					AIA Group Ltd.	HKD	95 000	827 907	1,13
					Al Rajhi Bank	SAR	16 171	375 167	0,51
					Arab National Bank	SAR	19 702	133 186	0,18
					Axis Bank Ltd.	INR	36 327	481 210	0,66
					B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	61 800	185 110	0,25
					Bajaj Finance Ltd.	INR	2 597	228 690	0,31

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco Bradesco SA Preference	BRL	91 950	323 498	0,44	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	711 000	347 826	0,47
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	36 500	167 355	0,23	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	68 400	478 333	0,65
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	414 800	253 239	0,35	Itausa SA Preference	BRL	118 261	252 463	0,34
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	869 500	341 656	0,47	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	41 400	163 744	0,22
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	750 100	261 855	0,36	KB Financial Group, Inc.	KRW	7 123	299 211	0,41
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	105 000	40 071	0,05	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	1 442	33 065	0,05
Bank of the Philippine Islands	PHP	24 130	45 231	0,06	Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	273 600	147 491	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	5 673	219 360	0,30	Malayan Banking Bhd.	MYR	83 900	162 322	0,22
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1 321 500	491 368	0,67	National Bank of Greece SA	EUR	23 206	161 241	0,22
Banque Saudi Fransi	SAR	24 205	258 187	0,35	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	15 300	29 822	0,04
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	34 000	235 528	0,32	OTP Bank Nyrt.	HUF	5 799	264 806	0,36
BDO Unibank, Inc.	PHP	26 770	63 088	0,09	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	30 165	106 630	0,15
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	634	70 251	0,10	Porto Seguro SA	BRL	8 900	52 657	0,07
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	211 000	314 535	0,43	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	20 829	266 543	0,36
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	762 000	453 772	0,62	Public Bank Bhd.	MYR	378 700	353 563	0,48
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	79 800	161 060	0,22	Qatar National Bank QPSC	QAR	14 586	64 297	0,09
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	175 000	222 797	0,30	REC Ltd.	INR	40 158	199 237	0,27
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	2 945	191 394	0,26	RHB Bank Bhd.	MYR	94 700	112 321	0,15
Emirates NBD Bank PJSC	AED	80 264	378 073	0,52	Riyad Bank	SAR	35 510	270 349	0,37
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	89 678	159 491	0,22	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	3 633	194 922	0,27
FirstRand Ltd.	ZAR	67 393	270 899	0,37	Sanlam Ltd.	ZAR	43 102	171 583	0,23
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	43 400	437 626	0,60	Saudi Awwal Bank	SAR	3 163	31 714	0,04
Hana Financial Group, Inc.	KRW	7 184	242 088	0,33	Saudi National Bank (The)	SAR	45 263	467 114	0,64
Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	KRW	29 107	63 959	0,09	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	9 333	290 954	0,40
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	1 709	65 823	0,09	TMBThanachart Bank PCL, NVDR	THB	2 630 300	128 693	0,18
HDFC Bank Ltd.	INR	79 528	1 633 544	2,22	Woori Financial Group, Inc.	KRW	19 662	198 467	0,27
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	39 200	161 236	0,22	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	242 000	217 631	0,30
ICICI Bank Ltd.	INR	105 582	1 264 491	1,72				17 058 484	23,26
IndusInd Bank Ltd.	INR	13 674	262 746	0,36					
					Santé				
					3SBio, Inc., Reg. S	HKD	135 500	130 493	0,18
					Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CNY	44 300	98 816	0,13
					Al Hammadi Holding	SAR	7 218	114 911	0,16
					Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	130 900	106 423	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Beijing Tongrentang Co. Ltd. 'A'	CNY	6 700	50 730	0,07	Industrie				
Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	23 700	154 146	0,21	ABB India Ltd.	INR	1 245	69 943	0,10
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	64 000	113 435	0,15	Airports of Thailand PCL, NVDR	THB	49 800	87 176	0,12
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	114 000	105 992	0,14	Anhui Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	36 000	35 500	0,05
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	3 111	216 758	0,30	Doosan Bobcat, Inc.	KRW	2 987	116 892	0,16
Gushengtang Holdings Ltd.	HKD	19 200	123 926	0,17	Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	14 995	105 115	0,14
Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	6 300	27 919	0,04	Gamuda Bhd.	MYR	124 700	124 564	0,17
Hygeia Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	11 400	51 536	0,07	Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4 904	66 139	0,09
Hypera SA	BRL	7 600	55 933	0,08	Greentown Management Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	57 000	39 199	0,05
Imeik Technology Development Co. Ltd. 'A'	CNY	4 200	174 302	0,24	Grindwell Norton Ltd.	INR	1 203	33 671	0,05
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	2 849	55 623	0,08	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	16 300	173 025	0,24
Jeisys Medical, Inc.	KRW	6 890	56 119	0,08	Guangshen Railway Co. Ltd. 'H'	HKD	256 000	49 833	0,07
Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	16 000	61 183	0,08	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	30 000	74 226	0,10
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	24 542	202 394	0,28	Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7 500	26 311	0,04
Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	INR	3 603	52 042	0,07	HD Hyundai Construction Equipment Co Ltd	KRW	2 283	91 646	0,12
Odontoprev SA	BRL	14 070	33 657	0,05	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1 593	101 673	0,14
PharmaResearch Co. Ltd.	KRW	907	77 115	0,11	HD Hyundai Infracore Co. Ltd.	KRW	7 527	47 457	0,06
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	8 461	213 967	0,29	Henan Pinggao Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	14 500	25 945	0,04
Sanofi India Ltd.	INR	356	34 514	0,05	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	4 943	133 947	0,18
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	1 300	53 274	0,07	IndiaMart InterMesh Ltd., Reg. S	INR	1 216	39 775	0,05
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	6 000	245 848	0,33	Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	76 000	68 325	0,09
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	18 138	199 993	0,27	Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	11 770	218 420	0,30
Simcere Pharmaceutical Group Ltd., Reg. S	HKD	89 000	76 707	0,10	LG Corp.	KRW	2 949	196 692	0,27
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	17 580	266 076	0,35	LG Energy Solution Ltd.	KRW	380	126 136	0,17
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	10 200	103 782	0,14	LS Electric Co. Ltd.	KRW	1 803	102 477	0,14
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	40 000	151 629	0,21	Marcopolo SA Preference	BRL	64 400	93 466	0,13
			3 409 243	4,65	Mytilineos SA	EUR	2 064	83 676	0,11
					Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	13 000	37 576	0,05
					Polycab India Ltd.	INR	1 540	101 506	0,14
					Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	2 936	66 111	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	HKD	55 000	53 179	0,07	KPIT Technologies Ltd.	INR	9 682	176 138	0,24
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	28 200	251 056	0,34	Lite-On Technology Corp.	TWD	25 000	95 306	0,13
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	9 900	72 643	0,10	Lotes Co. Ltd.	TWD	4 000	139 457	0,19
Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	51 000	26 125	0,04	MediaTek, Inc.	TWD	34 000	1 124 453	1,53
Sinotrans Ltd. 'H'	HKD	84 000	35 177	0,05	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	9 000	151 610	0,21
WEG SA	BRL	36 400	276 581	0,37	Persistent Systems Ltd.	INR	2 168	192 519	0,26
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	40 000	66 799	0,09	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	76 569	4 667 030	6,36
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	58 000	65 067	0,09	Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	1 794	64 025	0,09
Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	16 400	30 639	0,04	Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	6 856	133 791	0,18
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	74 000	49 374	0,07	SK Hynix, Inc.	KRW	14 959	1 643 528	2,24
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	30 800	127 678	0,17	Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	4 500	58 069	0,08
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	128 600	70 817	0,10	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	320 000	6 183 022	8,42
ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	3 900	80 911	0,11	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	15 109	688 762	0,94
			3 742 468	5,10	TOTVS SA	BRL	25 800	178 937	0,24
Technologies de l'information					Tripod Technology Corp.	TWD	12 000	76 245	0,10
Accton Technology Corp.	TWD	23 000	391 945	0,53	Wiwynn Corp.	TWD	5 000	297 323	0,41
Advantech Co. Ltd.	TWD	18 596	225 402	0,31	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	94 800	189 392	0,26
Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 600	44 973	0,06	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	4 600	73 233	0,10
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	26 000	285 072	0,39				19 508 256	26,59
Birlasoft Ltd.	INR	8 180	70 880	0,10	Matériaux				
BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	23 500	110 148	0,15	Asian Paints Ltd.	INR	6 203	253 625	0,35
Delta Electronics, Inc.	TWD	35 000	357 521	0,49	CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	159 000	86 947	0,12
E Ink Holdings, Inc.	TWD	40 000	256 757	0,35	Gerdau SA, ADR Preference	USD	44 124	214 001	0,29
Elite Material Co. Ltd.	TWD	14 000	174 256	0,24	Gold Fields Ltd., ADR	USD	11 393	164 743	0,22
Elm Co.	SAR	1 040	226 027	0,31	Gold Fields Ltd.	ZAR	9 021	137 025	0,19
Faraday Technology Corp.	TWD	4 000	46 529	0,06	KGHM Polska Miedz SA	PLN	5 492	171 370	0,23
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	19 900	42 425	0,06	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	10 850	364 749	0,51
Global Unichip Corp.	TWD	3 000	170 085	0,23	LG Chem Ltd.	KRW	304	117 786	0,16
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	24 000	170 476	0,23	LOTTE Fine Chemical Co. Ltd.	KRW	823	37 063	0,05
HCL Technologies Ltd.	INR	17 743	312 605	0,43	PI Industries Ltd.	INR	6 560	277 169	0,38
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	144 000	490 315	0,67	Pidilite Industries Ltd.	INR	4 152	135 472	0,18
					Sappi Ltd.	ZAR	37 778	91 308	0,12
					Supreme Industries Ltd.	INR	3 250	177 430	0,24
								2 228 688	3,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

		Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net			Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net			
Investissements	Devise				Investissements	Devise						
Immobilier					Transmissora Alianca de Energia Eletrica S/A							
China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	120 000	90 055	0,12		BRL	3 300	26 073	0,04			
Emaar Development PJSC	AED	28 267	55 029	0,08	927 833				1,27			
Emaar Properties PJSC	AED	143 650	309 770	0,42	Total des actions				72 264 493	98,53		
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	64 000	89 174	0,12	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				72 264 493	98,53		
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	17 400	60 552	0,08	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé							
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	5 900	34 519	0,05	Obligations							
639 099					Finances							
0,87					US Treasury Bill 0% 16/01/2024				USD	393 900	393 095	0,54
					393 095				0,54			
Services aux collectivités					Total des obligations				393 095	0,54		
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	22 200	72 782	0,10	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				393 095	0,54		
China Water Affairs Group Ltd.	HKD	40 000	21 976	0,03	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	20 800	87 694	0,12	Actions							
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	52 018	120 682	0,16	Services de communication							
Equatorial Energia SA	BRL	5 700	41 915	0,06	Mobile TeleSystems PJSC#				RUB	25 024	-	-
Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	3 901	56 279	0,08						-	-	
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	1 030 100	75 600	0,10	Énergie							
Petronas Gas Bhd.	MYR	18 400	69 676	0,10	LUKOIL PJSC#				RUB	5 322	-	-
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	124 595	355 156	0,48						-	-	
					Total des actions				-	-		
					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				-	-		
					Total des investissements				72 657 588	99,07		
					Espèces				388 299	0,53		
					Autres actifs/(passifs)				291 214	0,40		
					Actif net total				73 337 101	100,00		

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	10 223	USD	12 985	31 janvier 2024	HSBC	50	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						50	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						50	-
Couverture des catégories d'actions							
GBP	112	USD	143	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						-	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						-	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						50	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Commodity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations					Obligations				
Finances					Finances				
US Treasury Bill 0% 22/02/2024	USD	5 220 000	5 178 331	9,75	US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	5 270 000	5 222 640	9,84
US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	5 360 000	5 295 594	9,98	US Treasury Bill 0% 14/03/2024	USD	920 000	909 896	1,71
US Treasury Bill 0% 18/04/2024	USD	5 320 000	5 234 846	9,86	US Treasury Bill 0% 28/03/2024	USD	5 420 000	5 349 302	10,07
			15 708 771	29,59	US Treasury Bill 0% 11/04/2024	USD	5 400 000	5 318 997	10,02
Total des obligations			15 708 771	29,59	US Treasury Bill 0% 25/04/2024	USD	5 260 000	5 170 583	9,74
Actions					US Treasury Bill 0% 02/05/2024	USD	3 100 000	3 044 445	5,73
Matériaux					US Treasury Bill 0% 09/05/2024	USD	4 700 000	4 611 507	8,69
Aclara Resources, Inc.	CAD	13 638	5 017	0,01	US Treasury Bill 0% 16/05/2024	USD	3 460 000	3 391 747	6,39
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	1 200	65 951	0,12				33 019 117	62,19
Barrick Gold Corp.	USD	3 600	65 096	0,12	Total des obligations			33 019 117	62,19
Eldorado Gold Corp.	USD	5 100	66 641	0,13	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Endeavour Mining plc	CAD	2 600	58 139	0,11				33 019 117	62,19
Newmont Corp.	USD	20 400	850 038	1,61	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Northern Star Resources Ltd.	AUD	7 800	71 499	0,13	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
OceanaGold Corp.	CAD	33 300	65 603	0,12	Fonds d'investissement				
Pan American Silver Corp.	USD	16 700	275 993	0,52	Invesco Physical Gold ETC	USD	11 000	2 192 520	4,13
			1 523 977	2,87	iShares Physical Silver ETC	USD	9 900	225 200	0,42
Total des actions			1 523 977	2,87	WisdomTree Coffee	USD	9 511	290 371	0,55
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs								2 708 091	5,10
			17 232 748	32,46	Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			2 708 091	5,10
					Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			2 708 091	5,10
					Total des investissements			52 959 956	99,75
					Espèces			118 505	0,22
					Autres actifs/(passifs)			15 596	0,03
					Actif net total			53 094 057	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Commodity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	19 816	USD	22 989	31 janvier 2024	HSBC	681	-
CZK	469 501	USD	20 954	31 janvier 2024	HSBC	19	-
EUR	2 772 018	USD	3 037 968	31 janvier 2024	HSBC	28 941	0,05
GBP	3 748 720	USD	4 761 305	31 janvier 2024	HSBC	7 866	0,02
PLN	23 339 866	USD	5 894 311	31 janvier 2024	HSBC	36 916	0,07
USD	119	CZK	2 651	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	576	EUR	520	31 janvier 2024	HSBC	1	-
USD	488 708	GBP	383 653	31 janvier 2024	HSBC	619	-
USD	48 124	PLN	189 277	31 janvier 2024	HSBC	24	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						75 067	0,14
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						75 067	0,14
Couverture des catégories d'actions							
CZK	6 169	USD	278	31 janvier 2024	HSBC	(2)	-
EUR	37 356	USD	41 511	31 janvier 2024	HSBC	(182)	-
GBP	47 835	USD	61 213	31 janvier 2024	HSBC	(357)	-
PLN	279 805	USD	71 820	31 janvier 2024	HSBC	(715)	-
USD	130	CHF	112	31 janvier 2024	HSBC	(3)	-
USD	705 265	EUR	638 567	31 janvier 2024	HSBC	(1 234)	-
USD	147 165	PLN	581 502	31 janvier 2024	HSBC	(609)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(3 102)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 102)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						71 965	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Commodity

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception indice BCOM Excess Return	J.P. Morgan	1 933 801	USD	17 janvier 2024	199
Paie ment spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	1 606 050	USD	17 janvier 2024	165
Réception indice BCOM Excess Return	J.P. Morgan	1 606 050	USD	17 janvier 2024	165
Paie ment spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	1 606 050	USD	17 janvier 2024	165
Réception indice Macquarie Diversified Aluminium F0	Macquarie Bank	546 566	USD	16 février 2024	11 812
Paie ment spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	546 566	USD	16 février 2024	11 812
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	546 566	USD	16 février 2024	11 812
Paie ment indice Macquarie Diversified Brent Crude Oil F0	Macquarie Bank	3 678 486	USD	16 février 2024	68 514
Réception indice Macquarie Diversified Copper (COMEX) F0	Macquarie Bank	541 101	USD	16 février 2024	1 134
Paie ment spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	541 101	USD	16 février 2024	1 134
Réception indice Macquarie Diversified Corn F0	Macquarie Bank	1 642 567	USD	16 février 2024	21 953
Paie ment spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 642 567	USD	16 février 2024	21 953
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 642 567	USD	16 février 2024	21 953
Paie ment indice Macquarie Diversified Cotton F0	Macquarie Bank	557 243	USD	16 février 2024	8 638
Réception indice Macquarie Diversified ExEnergy F0	Macquarie Bank	2 814 215	USD	16 février 2024	43 561
Paie ment spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 814 215	USD	16 février 2024	43 561
Réception indice Macquarie Diversified ExGrains F0	Macquarie Bank	2 650 201	USD	16 février 2024	13 022
Paie ment spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 650 201	USD	16 février 2024	13 022
Réception spread de (0,060) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 650 201	USD	16 février 2024	13 022
Paie ment indice Macquarie Diversified Gold F0	Macquarie Bank	735 688	USD	16 février 2024	3 017
Réception spread de (0,090) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	735 688	USD	16 février 2024	3 017
Paie ment indice Macquarie Diversified Lean Hogs F0 ER	Macquarie Bank	238 840	USD	16 février 2024	8 924
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	238 840	USD	16 février 2024	8 924
Paie ment indice Macquarie Diversified Natural Gas F0	Macquarie Bank	165 090	USD	16 février 2024	8 531
Réception spread de (0,060) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	165 090	USD	16 février 2024	8 531
Paie ment indice Macquarie Diversified Silver F0 ER	Macquarie Bank	1 363 797	USD	16 février 2024	19 101
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 363 797	USD	16 février 2024	19 101
Paie ment indice Macquarie Diversified Soybeans F0 ER	Macquarie Bank	2 068 367	USD	16 février 2024	50 907
Réception spread de (0,090) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 068 367	USD	16 février 2024	50 907
Paie ment indice Macquarie Diversified Sugar F0 ER	Macquarie Bank	946 710	USD	16 février 2024	67 114
Réception spread de (0,090) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	946 710	USD	16 février 2024	67 114
Paie ment indice Macquarie Diversified Sugar F0 ER	Macquarie Bank	971 928	USD	16 février 2024	47 435
Réception spread de (0,090) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	971 928	USD	16 février 2024	47 435
Paie ment indice Macquarie Diversified Sugar F0 ER	Macquarie Bank	363 660	USD	16 février 2024	31 698
Réception indice Macquarie Diversified Wheat (CBOT) F0 ER	Macquarie Bank	363 660	USD	16 février 2024	31 698
Paie ment spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	363 660	USD	16 février 2024	31 698
Réception indice Macquarie Diversified Wheat (CBOT) F0 ER	Macquarie Bank	1 709 819	USD	16 février 2024	53 144
Paie ment spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 709 819	USD	16 février 2024	53 144
Réception indice Macquarie Diversified Wheat (CBOT) F0 ER	Macquarie Bank	829 151	USD	16 février 2024	11 194
Paie ment spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	829 151	USD	16 février 2024	11 194
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	829 151	USD	16 février 2024	11 194
Paie ment indice Macquarie Diversified WTI Crude Oil F0 ER	Macquarie Bank	4 432 186	USD	16 février 2024	67 796
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	4 432 186	USD	16 février 2024	67 796
Paie ment indice Macquarie Diversified WTI Crude Oil F0 ER	Macquarie Bank	1 301 826	USD	16 février 2024	27 023
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 301 826	USD	16 février 2024	27 023
Paie ment indice Macquarie Diversified Zinc F0	Macquarie Bank	254 682	USD	16 février 2024	2 927
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	254 682	USD	16 février 2024	2 927
Paie ment indice MQCPBO0H	Macquarie Bank	348 587	USD	16 février 2024	11 307
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	348 587	USD	16 février 2024	11 307
Paie ment indice MQCPKW0H	Macquarie Bank	363 395	USD	16 février 2024	2 456
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	363 395	USD	16 février 2024	2 456
Paie ment indice MQCPLC0H	Macquarie Bank	7 076 727	USD	16 février 2024	163 333
Réception indice MQCPLL0H	Macquarie Bank	7 076 727	USD	16 février 2024	163 333
Paie ment spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	158 182	USD	16 février 2024	2 866
Réception spread de (0,120) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	158 182	USD	16 février 2024	2 866
Paie ment indice MQCPSM0H	Macquarie Bank	1 197 453	USD	16 février 2024	47 858
Réception indice BCOM Excess Return	BNP Paribas	22 362 997	USD	17 janvier 2024	(1 221 338)
Paie ment spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	BNP Paribas	22 362 997	USD	17 janvier 2024	(1 221 338)
Réception indice BCOM Excess Return	J.P. Morgan	14 095 649	USD	17 janvier 2024	(769 823)
Paie ment spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	14 095 649	USD	17 janvier 2024	(769 823)
Réception indice BCOM Excess Return	Goldman Sachs	8 544 527	USD	17 janvier 2024	(466 653)
Paie ment spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Goldman Sachs	8 544 527	USD	17 janvier 2024	(466 653)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Commodity

Swaps de rendement total (suite)

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception indice Macquarie Diversified Brent Crude Oil F3 ER	Macquarie Bank	1 829 194	USD	16 février 2024	(29 446)
Palement spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle					
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 109 823	USD	16 février 2024	(45 077)
Palement indice Macquarie Diversified Coffee F0 ER					
Réception indice Macquarie Diversified ExBase F0	Macquarie Bank	204 330	USD	16 février 2024	(6 144)
Palement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle					
Réception indice Macquarie Diversified ExEnergy F0	Macquarie Bank	2 105 376	USD	16 février 2024	(16 275)
Palement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle					
Réception indice Macquarie Diversified ExGrains F0	Macquarie Bank	115 765	USD	16 février 2024	(6)
Palement spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle					
Réception indice Macquarie Diversified ExGrains F0	Macquarie Bank	332 953	USD	16 février 2024	(9 207)
Palement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle					
Réception indice Macquarie Diversified ExLivestock F0	Macquarie Bank	5 244 249	USD	16 février 2024	(72 875)
Palement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle					
Réception indice Macquarie Diversified ExSofts F0	Macquarie Bank	2 849 419	USD	16 février 2024	(54 192)
Palement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle					
Réception indice Macquarie Diversified Gasoil F0	Macquarie Bank	1 282 354	USD	16 février 2024	(16 402)
Palement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle					
Réception indice Macquarie Diversified Gasoline F0	Macquarie Bank	251 501	USD	16 février 2024	(2 999)
Palement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle					
Réception spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	347 910	USD	16 février 2024	(18)
Palement indice Macquarie Diversified Heating Oil F0					
Réception spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	506 534	USD	16 février 2024	(26)
Palement indice Macquarie Diversified Natural Gas F0					
Réception indice Macquarie Diversified Nickel F0 ER	Macquarie Bank	566 014	USD	16 février 2024	(2 859)
Palement spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle					
Réception spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	546 989	USD	16 février 2024	(29)
Palement indice Macquarie Diversified Soybeans F0 ER					
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	3 729 024	USD	16 février 2024	(21 912)
Palement indice Macquarie Diversified Soybeans F0 ER					
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	3 902 760	USD	16 février 2024	(89 594)
Palement indice Macquarie Diversified WTI Crude Oil F0 ER					
Réception indice MQCPCL3H	Macquarie Bank	6 609 834	USD	16 février 2024	(113 855)
Palement spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle					
Réception indice MQCPNG3H	Macquarie Bank	1 708 339	USD	16 février 2024	(84 880)
Palement spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle					
Réception indice MQCPPM0X	Macquarie Bank	2 524 399	USD	16 février 2024	(58 337)
Palement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle					
USD					(2 286 318)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations					Obligations				
Finances					Finances				
Belgium Treasury Bill 0% 09/05/2024	EUR	10 750 000	11 730 390	2,48	UK Treasury Bill 0% 08/01/2024	GBP	16 900 000	21 466 042	4,55
Dutch Treasury Certificate 0% 29/04/2024	EUR	11 200 000	12 234 202	2,59	UK Treasury Bill 0% 15/01/2024	GBP	9 000 000	11 420 182	2,42
US Treasury Bill 0% 25/01/2024	USD	50 000 000	49 802 938	10,55	UK Treasury Bill 0% 04/03/2024	GBP	3 900 000	4 914 149	1,04
US Treasury Bill 0% 22/02/2024	USD	48 700 000	48 311 245	10,23	UK Treasury Bill 0% 24/06/2024	GBP	25 000 000	31 007 632	6,57
US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	47 800 000	47 225 636	10,00	US Treasury Bill 0% 11/01/2024	USD	45 000 000	44 914 950	9,51
US Treasury Bill 0% 18/04/2024	USD	37 750 000	37 145 760	7,87	US Treasury Bill 0% 18/01/2024	USD	46 900 000	46 763 485	9,89
			206 450 171	43,72	US Treasury Bill 0% 01/02/2024	USD	38 000 000	37 810 776	8,01
Total des obligations			206 450 171	43,72			198 297 216	41,99	
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			206 450 171	43,72	Total des obligations		198 297 216	41,99	
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		198 297 216	41,99	
					Total des investissements		404 747 387	85,71	
					Espèces		62 610 973	13,26	
					Autres actifs/(passifs)		4 866 454	1,03	
					Actif net total		472 224 814	100,00	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CLP	66 200 000	USD	75 396	22 janvier 2024	BNP Paribas	43	-
CLP	548 000 000	USD	621 865	22 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	2 618	-
CLP	536 000 000	USD	610 020	22 janvier 2024	Goldman Sachs	789	-
CLP	308 800 000	USD	344 397	22 janvier 2024	Morgan Stanley	7 502	-
IDR	5 980 000 000	USD	385 563	22 janvier 2024	BNP Paribas	2 120	-
IDR	6 080 000 000	USD	390 442	22 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 724	-
IDR	32 500 000 000	USD	2 104 241	22 janvier 2024	Deutsche Bank	2 734	-
IDR	35 800 000 000	USD	2 293 396	22 janvier 2024	HSBC	27 518	0,01
IDR	22 870 000 000	USD	1 476 227	22 janvier 2024	Morgan Stanley	6 435	-
KRW	865 000 000	USD	666 189	22 janvier 2024	Citibank	1 274	-
KRW	495 000 000	USD	380 376	22 janvier 2024	Morgan Stanley	1 583	-
PHP	259 110 000	USD	4 623 744	22 janvier 2024	BNP Paribas	50 415	0,01
USD	200 460	KRW	258 100 000	22 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	1 301	-
USD	1 081 637	PHP	59 900 000	22 janvier 2024	UBS	1 084	-
AUD	4 078 000	USD	2 716 863	25 janvier 2024	BNP Paribas	51 607	0,01
AUD	223 000	USD	147 110	25 janvier 2024	Goldman Sachs	4 280	-
AUD	3 642 000	USD	2 406 815	25 janvier 2024	Nomura	65 664	0,01
CAD	6 260 000	USD	4 668 944	25 janvier 2024	BNP Paribas	54 301	0,01
CAD	727 000	USD	536 346	25 janvier 2024	HSBC	12 184	-
CAD	2 824 000	USD	2 074 835	25 janvier 2024	Nomura	55 907	0,01
EUR	2 175 000	USD	2 379 132	25 janvier 2024	BNP Paribas	26 604	0,01
EUR	3 139 000	USD	3 445 820	25 janvier 2024	Nomura	26 183	0,01
GBP	1 826 000	USD	2 297 193	25 janvier 2024	BNP Paribas	25 783	0,01
GBP	2 375 000	USD	3 002 593	25 janvier 2024	Nomura	18 802	-
GBP	214 000	USD	269 705	25 janvier 2024	Standard Chartered	2 538	-
ILS	16 307 000	USD	4 408 691	25 janvier 2024	BNP Paribas	102 406	0,02
ILS	9 192 000	USD	2 526 379	25 janvier 2024	Deutsche Bank	16 456	-
ILS	12 070 000	USD	3 275 679	25 janvier 2024	Nomura	63 314	0,01
JPY	1 984 100 000	USD	13 888 958	25 janvier 2024	BNP Paribas	151 075	0,03
JPY	74 600 000	USD	511 087	25 janvier 2024	Morgan Stanley	16 803	-
JPY	395 000 000	USD	2 672 778	25 janvier 2024	Nomura	122 350	0,03
MXN	16 625 000	USD	958 553	25 janvier 2024	BNP Paribas	19 605	0,01
MXN	65 321 000	USD	3 782 977	25 janvier 2024	Deutsche Bank	60 290	0,01
MXN	19 632 000	USD	1 131 786	25 janvier 2024	Nomura	23 295	0,01
NOK	24 390 000	USD	2 317 834	25 janvier 2024	BNP Paribas	80 727	0,02
NOK	30 840 000	USD	2 882 444	25 janvier 2024	Nomura	150 423	0,03
NZD	4 874 000	USD	3 000 978	25 janvier 2024	BNP Paribas	73 326	0,02
NZD	635 000	USD	390 805	25 janvier 2024	Deutsche Bank	9 724	-
NZD	758 000	USD	467 426	25 janvier 2024	HSBC	10 687	-
NZD	4 041 000	USD	2 471 084	25 janvier 2024	Nomura	77 801	0,02
PLN	8 027 000	USD	2 007 579	25 janvier 2024	BNP Paribas	32 459	0,01
PLN	460 000	USD	114 626	25 janvier 2024	Deutsche Bank	2 282	-
PLN	7 425 000	USD	1 869 706	25 janvier 2024	Nomura	17 336	-
PLN	9 158 000	USD	2 299 085	25 janvier 2024	UBS	28 394	0,01
SEK	30 870 000	USD	2 980 073	25 janvier 2024	BNP Paribas	93 869	0,02
SEK	2 046 000	USD	196 478	25 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	7 257	-
SEK	27 890 000	USD	2 687 213	25 janvier 2024	Nomura	89 990	0,02
SEK	1 329 000	USD	127 307	25 janvier 2024	RBC	5 031	-
USD	76 769	ZAR	1 411 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	196	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
ZAR	2 411 000	USD	130 619	25 janvier 2024	Bank of America	223	-
ZAR	8 820 000	USD	475 810	25 janvier 2024	BNP Paribas	2 840	-
ZAR	1 009 000	USD	53 297	25 janvier 2024	State Street	1 461	-
BRL	16 604 000	USD	3 365 289	2 février 2024	BNP Paribas	46 924	0,01
BRL	1 018 000	USD	206 196	2 février 2024	Deutsche Bank	3 008	-
BRL	336 000	USD	68 051	2 février 2024	Morgan Stanley	999	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 763 544	0,37
Couverture des catégories d'actions							
GBP	224 661 770	USD	285 346 285	31 janvier 2024	HSBC	471 420	0,10
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						471 420	0,10
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 234 964	0,47
CLP	726 300 000	USD	834 750	22 janvier 2024	Deutsche Bank	(7 082)	-
CLP	404 000 000	USD	470 117	22 janvier 2024	Morgan Stanley	(9 732)	-
CLP	43 100 000	USD	49 325	22 janvier 2024	RBC	(209)	-
CLP	98 000 000	USD	112 244	22 janvier 2024	State Street	(566)	-
IDR	12 900 000 000	USD	836 381	22 janvier 2024	HSBC	(74)	-
KRW	792 000 000	USD	614 859	22 janvier 2024	Deutsche Bank	(3 725)	-
KRW	4 256 000 000	USD	3 295 440	22 janvier 2024	HSBC	(11 366)	-
USD	3 818 198	CLP	3 537 560 000	22 janvier 2024	Bank of America	(213 093)	(0,05)
USD	104 087	IDR	1 613 000 000	22 janvier 2024	Bank of America	(483)	-
USD	991 772	IDR	15 417 000 000	22 janvier 2024	HSBC	(7 712)	-
USD	19 519 849	IDR	306 783 700 000	22 janvier 2024	Morgan Stanley	(368 939)	(0,08)
USD	260 037	KRW	342 000 000	22 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3 862)	-
USD	738 826	KRW	964 700 000	22 janvier 2024	HSBC	(5 569)	-
USD	3 710 659	KRW	4 911 280 000	22 janvier 2024	UBS	(79 051)	(0,02)
USD	516 916	PHP	28 740 000	22 janvier 2024	BNP Paribas	(1 533)	-
USD	950 294	PHP	52 840 000	22 janvier 2024	HSBC	(2 902)	-
USD	741 873	PHP	41 400 000	22 janvier 2024	UBS	(4 953)	-
AUD	3 170 000	USD	2 166 325	25 janvier 2024	HSBC	(14 278)	-
CAD	5 800 000	USD	4 393 921	25 janvier 2024	HSBC	(17 751)	-
EUR	1 913 000	USD	2 124 072	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(8 130)	-
GBP	361 000	USD	460 527	25 janvier 2024	BNP Paribas	(1 275)	-
JPY	231 200 000	USD	1 645 005	25 janvier 2024	Standard Chartered	(8 970)	-
MXN	11 850 000	USD	697 507	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(293)	-
NOK	15 920 000	USD	1 569 398	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(3 794)	-
NZD	3 540 000	USD	2 242 471	25 janvier 2024	HSBC	(9 595)	-
SEK	17 480 000	USD	1 757 932	25 janvier 2024	BNP Paribas	(17 326)	-
USD	252 272	AUD	383 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(7 739)	-
USD	129 029	AUD	195 000	25 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3 353)	-
USD	2 435 334	AUD	3 705 000	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(79 914)	(0,02)
USD	7 522 102	CAD	10 312 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(258 425)	(0,06)
USD	529 261	CAD	718 000	25 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(12 478)	-
USD	24 083 123	EUR	21 934 227	25 janvier 2024	Bank of America	(178 009)	(0,04)
USD	1 124 520	EUR	1 033 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(18 067)	(0,01)
USD	727 221	EUR	673 000	25 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(17 174)	-
USD	11 738 108	GBP	9 352 404	25 janvier 2024	Barclays	(159 706)	(0,04)
USD	684 774	GBP	543 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(6 013)	-
USD	23 811 696	GBP	18 988 215	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(344 473)	(0,07)
USD	33 990 697	GBP	27 113 235	25 janvier 2024	UBS	(501 850)	(0,11)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	7 914 107	ILS	29 264 000	25 janvier 2024	UBS	(181 359)	(0,04)
USD	32 813 109	JPY	4 792 855 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(1 102 442)	(0,23)
USD	1 652 312	JPY	242 000 000	25 janvier 2024	Nomura	(60 146)	(0,01)
USD	74 859	MXN	1 300 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(1 628)	-
USD	5 492 236	NOK	58 532 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(263 917)	(0,06)
USD	111 505	NOK	1 209 000	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(7 391)	-
USD	190 268	NZD	310 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(5 267)	-
USD	1 788 277	NZD	2 942 000	25 janvier 2024	UBS	(67 407)	(0,02)
USD	136 173	PLN	538 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(558)	-
USD	1 597 055	SEK	16 568 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(52 737)	(0,01)
USD	54 421	BRL	270 000	2 février 2024	BNP Paribas	(1 066)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(4 133 382)	(0,87)
Couverture des catégories d'actions							
GBP	364 897	USD	464 936	31 janvier 2024	HSBC	(709)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(709)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(4 134 091)	(0,87)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(1 899 127)	(0,40)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EURO STOXX 50 Index	15 mars 2024	158	EUR	7 966 902	32 942	0,01
FTSE 100 Index	15 mars 2024	13	GBP	1 282 615	1 458	-
FTSE MIB Mini Index	15 mars 2024	263	EUR	8 899 034	74 049	0,02
IFSC Nifty 50 Index	25 janvier 2024	465	USD	20 319 105	273 993	0,06
NASDAQ 100 Emini Index	15 mars 2024	56	USD	19 134 360	641 564	0,14
Nikkei 225 Index	7 mars 2024	329	JPY	7 759 872	111 890	0,02
OMXS30 Index	19 janvier 2024	343	SEK	8 219 231	111 845	0,02
Russell 1000 Growth Emini Index	15 mars 2024	164	USD	25 397 040	824 920	0,17
Russell 2000 Emini Index	15 mars 2024	75	USD	8186250	300 614	0,06
S&P 500 Emini Index	15 mars 2024	77	USD	18 590 688	388 933	0,08
S&P/TSX 60 Index	14 mars 2024	23	CAD	4 399 804	23 405	-
SPI 200 Index	21 mars 2024	66	AUD	8 489 720	35 761	0,01
TOPIX Mini Index	7 mars 2024	572	JPY	9 542 744	52 101	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					2 873 475	0,60
Amsterdam Index	19 janvier 2024	45	EUR	7 873 316	(7 108)	-
Australia 10 Year Bond	15 mars 2024	(84)	AUD	6 647 776	(175 961)	(0,04)
CAC 40 10 Euro Index	19 janvier 2024	70	EUR	5 859 528	(12 314)	-
Canada 10 Year Bond	19 mars 2024	99	CAD	9 228 700	(59 076)	(0,01)
DAX Mini Index	15 mars 2024	81	EUR	7 569 333	(18 002)	-
Euro-Bund	7 mars 2024	205	EUR	31 073 840	(25 897)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond	7 mars 2024	65	EUR	10 147 895	(188 859)	(0,04)
FTSE China A50 Index	30 janvier 2024	(739)	USD	8 494 805	(248 038)	(0,05)
Hang Seng Mini Index	30 janvier 2024	(276)	HKD	6 052 277	(116 244)	(0,02)
Long Gilt	26 mars 2024	106	GBP	13 840 505	(46 351)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index	15 mars 2024	28	USD	1 444 240	(3 632)	-
Russell 1000 Value Emini Index	15 mars 2024	(328)	USD	27 014 080	(1 287 401)	(0,27)
Russell 2000 Emini Index	15 mars 2024	(49)	USD	3 213 665	(287 998)	(0,06)
US 10 Year Note	19 mars 2024	(39)	USD	4 390 547	(140 895)	(0,03)
US Long Bond	19 mars 2024	(23)	USD	2 861 344	(217 193)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(2 834 969)	(0,59)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					38 506	0,01

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception indice BCOM Excess Return					
Paie ment spread de 0,035 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	542 414	USD	7 mars 2024	9 663
Réception indice BCOM Excess Return					
Paie ment spread de 0,035 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	150 710	USD	7 mars 2024	2 618
Réception spread de 0,035 % sur la valeur notionnelle					
Paie ment indice Bloomberg Commodity 3 Month Forward Total Return	J.P. Morgan	742 818	USD	7 mars 2024	(12 648)
Réception indice JMABS00D					
Paie ment spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	158 040 378	USD	14 mars 2024	(352 820)
USD					(353 187)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Empresa Nacional de Telecomunica- ciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	200 000	197 124	0,15	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 6.625% 19/03/2029	USD	100 000	99 927	0,08
			197 124	0,15	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	150 000	143 801	0,11
Biens de consommation de base					Bancolombia SA 6.909% 18/10/2027	USD	200 000	199 915	0,15
BRF SA, Reg. S 5.75% 21/09/2050	USD	200 000	149 253	0,11	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	85 000 000	92 978	0,07
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	200 000	193 192	0,15	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	115 000 000	131 195	0,10
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	200 000	184 119	0,14	Brazil Government Bond 4.625% 13/01/2028	USD	287 000	284 997	0,22
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 6.625% 06/08/2029	USD	200 000	196 252	0,15	Brazil Government Bond 8.25% 20/01/2034	USD	679 000	798 436	0,60
			722 816	0,55	Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	266 000	217 335	0,17
Énergie					Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2024	BRL	97 400	190 616	0,15
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	40 000	43 485	0,03	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	271 300	589 866	0,45
EIG Pearl Holdings Sarll, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	200 000	161 054	0,12	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	1 553 400	3 304 157	2,52
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	200 000	157 308	0,12	Chile Government Bond 3.25% 21/09/2071	USD	329 000	221 121	0,17
Greensaif Pipelines Bidco Sarll, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	200 000	212 036	0,17	Chile Government Bond 4.95% 05/01/2036	USD	200 386	198 482	0,15
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	200 000	188 814	0,14	Colombia Government Bond 3% 30/01/2030	USD	216 000	182 559	0,14
TMS Issuer Sarll, Reg. S 5.78% 23/08/2032	USD	200 000	209 088	0,17	Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	496 000	523 280	0,40
			971 785	0,75	Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	637 000	581 059	0,45
Finances					Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	1 358 700 000	309 829	0,24
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 30/09/2029	USD	411 000	376 686	0,29	Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	12 806 000 000	2 853 572	2,18
Adib Sukuk Co. II Ltd., Reg. S 5.695% 15/11/2028	USD	200 000	205 709	0,16	Colombia Titulos De Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	468 400 000	101 284	0,08
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	150 000	130 465	0,10	Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	406 100 000	76 599	0,06
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	200 000	203 785	0,16					
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	370 000	335 533	0,26					
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.5% 20/09/2047	USD	577 000	544 913	0,42					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	401 300 000	75 573	0,06	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	511 000	493 115	0,38
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	863 000	886 526	0,67	Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	562 000	540 925	0,41
Czech Republic Government Bond 0% 12/12/2024	CZK	4 670 000	199 467	0,15	Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	HUF	39 500 000	109 889	0,08
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	5 100 000	192 263	0,15	Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	HUF	75 230 000	185 015	0,14
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	2 810 000	90 465	0,07	Hungary Government Bond 3% 25/04/2041	HUF	43 600 000	85 257	0,07
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	3 450 000	146 480	0,11	Indonesia Government Bond 6.5% 15/06/2025	IDR	3 547 000 000	230 512	0,18
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5.493% 30/11/2027	USD	200 000	204 027	0,16	Indonesia Government Bond 3.5% 11/01/2028	USD	600 000	575 218	0,44
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 27/01/2025	USD	175 000	173 898	0,13	Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	7 874 000 000	509 353	0,39
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	492 000	482 480	0,37	Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	2 037 000 000	141 319	0,11
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.875% 23/09/2032	USD	272 000	248 363	0,19	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	1 464 000 000	98 946	0,08
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	130 000	129 838	0,10	Indonesia Government Bond 4.45% 15/04/2070	USD	200 000	181 106	0,14
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	189 000	180 731	0,14	Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	163 000	208 666	0,16
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	200 000	206 954	0,16	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	732 000	674 844	0,52
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	200 000	199 439	0,15	Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	302 000	297 411	0,23
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	350 000	319 466	0,25	Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	531 000	539 103	0,41
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	200 000	206 279	0,16	Mexican Bonos 5% 06/03/2025	MXN	39 340 000	2 204 384	1,68
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.5% Perpetual	USD	200 000	191 210	0,15	Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	MXN	5 023 400	266 287	0,20
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	405 000	389 408	0,30	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	2 556 100	147 918	0,11
					Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	1 187 900	64 210	0,05
					Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	2 223 900	115 866	0,09
					Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	2 162 700	114 505	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	300 000	298 128	0,23	Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	1 103 000	222 203	0,17
Mexico Government Bond 4.28% 14/08/2041	USD	317 000	262 790	0,20	Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	420 000	83 134	0,06
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	668 000	688 942	0,53	Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200 000	195 179	0,15
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	207 000	211 513	0,16	Romania Government Bond 3.65% 28/07/2025	RON	785 000	168 974	0,13
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	579 000	607 227	0,47	Romania Government Bond 3.25% 24/06/2026	RON	915 000	190 810	0,15
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	203 000	219 498	0,17	Romania Government Bond 6.7% 25/02/2032	RON	440 000	100 800	0,08
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	336 000	334 019	0,26	Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	58 000	49 461	0,04
Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	306 000	202 492	0,16	Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	400 000	431 550	0,33
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	326 000	298 152	0,23	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	270 000	272 540	0,21
Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	774 000	222 515	0,17	Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	114 000	112 452	0,09
Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	241 000	67 859	0,05	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	190 000	138 281	0,11
Peru Bonos De Tesoreria 6.15% 12/08/2032	PEN	5 164 000	1 362 573	1,04	Saudi Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	313 000	220 788	0,17
Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	253 000	61 777	0,05	South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	3 220 025	183 475	0,14
Peru Government Bond 7.35% 21/07/2025	USD	301 000	311 267	0,24	South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	565 000	555 492	0,43
Peru Government Bond 1.862% 01/12/2032	USD	335 000	262 804	0,20	South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	3 966 420	198 822	0,15
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	201 000	203 146	0,16	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	3 073 807	130 967	0,10
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 18/03/2025	USD	724 000	710 758	0,55	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	4 370 526	186 347	0,14
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	220 000	188 547	0,14	South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	746 000	554 050	0,42
Poland Government Bond 0.75% 25/04/2025	PLN	1 443 000	347 353	0,27	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	4 116 254	165 120	0,13
Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	PLN	715 000	159 827	0,12	US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	370 000	365 554	0,28
							36 752 001	28,19	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industrie					MTN Group Ltd.	ZAR	35 201	221 083	0,17
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4.848% 26/09/2028	USD	225 000	224 366	0,17	NAVER Corp.	KRW	2 152	373 686	0,29
			224 366	0,17	Telefonica Brasil SA	BRL	17 140	188 503	0,14
Matériaux					Tencent Holdings Ltd.	HKD	66 600	2 498 413	1,91
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.625% 01/04/2030	USD	200 000	202 671	0,16	Vodacom Group Ltd.	ZAR	25 141	144 913	0,11
GUSAP III LP, Reg. S 7.25% 16/04/2044	USD	200 000	219 288	0,17				4 509 865	3,46
Klabn Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200 000	202 025	0,15	Biens de consommation discrétionnaire				
MEGlobal Canada ULC, 144A 5.875% 18/05/2030	USD	200 000	206 405	0,16	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	116 544	1 125 188	0,86
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5% 18/05/2025	USD	200 000	197 990	0,15	Bajaj Auto Ltd.	INR	2 795	228 248	0,18
			1 028 379	0,79	Foschini Group Ltd. (The)	ZAR	10 826	65 321	0,05
Services aux collectivités					Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	130 000	631 603	0,48
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4.696% 24/04/2033	USD	200 000	203 073	0,16	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	87 000	486 280	0,37
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200 000	196 642	0,15	H World Group Ltd., ADR	USD	14 411	479 638	0,37
Kallpa Generacion SA, Reg. S 4.125% 16/08/2027	USD	200 000	191 314	0,15	JUMBO SA	EUR	26 002	716 039	0,55
Saudi Electricity Global Sukuk Co. 4, Reg. S 4.723% 27/09/2028	USD	200 000	201 154	0,15	Kia Corp.	KRW	5 435	420 957	0,32
			792 183	0,61	Lojas Renner SA	BRL	42 110	151 028	0,12
Total des obligations					Magazine Luiza SA	BRL	199 644	88 786	0,07
			40 688 654	31,21	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	30 247	628 537	0,48
Obligations convertibles					Meituan, Reg. S 'B'	HKD	44 870	469 450	0,36
Services de communication					Mr Price Group Ltd.	ZAR	16 718	142 553	0,11
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	7 000 000	905 839	0,69	Naspers Ltd. 'N'	ZAR	1 317	224 012	0,17
			905 839	0,69	PRADA SpA	HKD	79 100	451 415	0,35
Technologies de l'information					Samsonite International SA, Reg. S	HKD	144 000	474 074	0,36
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	1 600 000	2 247 200	1,73	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	82 100	842 888	0,65
			2 247 200	1,73	Trip.com Group Ltd., ADR	USD	5 960	210 206	0,16
Matériaux					Vibra Energia SA	BRL	2 922	13 698	0,01
LG Chem Ltd., Reg. S 1.25% 18/07/2028	USD	1 000 000	960 500	0,74	Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	36 520	143 379	0,11
			960 500	0,74				7 993 300	6,13
Total des obligations convertibles					Biens de consommation de base				
			4 113 539	3,16	Ambev SA, ADR	USD	93 911	264 771	0,20
Actions					Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	18 184	268 008	0,21
Services de communication					Britannia Industries Ltd.	INR	6 429	412 436	0,32
America Movil SAB de CV	MXN	489 688	450 534	0,35	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	181 000	485 632	0,37
Hellenic Tele- communications Organization SA	EUR	44 768	632 733	0,49	Clicks Group Ltd.	ZAR	9 974	176 652	0,14
					Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	17 828	169 053	0,13
					Dabur India Ltd.	INR	42 143	282 189	0,22
					Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	65 448	147 909	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	2 099	510 256	0,39	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	14 007	97 974	0,08
Nestle India Ltd.	INR	700	223 588	0,17	Itausa SA Preference	BRL	125 393	267 808	0,21
Raia Drogasil SA	BRL	35 046	212 110	0,16	National Bank of Greece SA	EUR	122 831	857 841	0,66
Sendas Distribuidora S/A	BRL	55 417	154 292	0,12	OUTsurance Group Ltd.	ZAR	7 044	16 164	0,01
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	13 526	202 302	0,16	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	78 100	768 253	0,59
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	88 097	371 034	0,28	SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	41 029	706 299	0,54
			3 880 232	2,98	Shriram Finance Ltd.	INR	17 008	419 626	0,32
Énergie					Standard Bank Group Ltd.	ZAR	25 421	287 662	0,22
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	1 152 000	602 240	0,46				12 770 757	9,79
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	126 681	970 917	0,74	Santé				
PRIO SA	BRL	21 219	201 252	0,15	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	14 808	163 862	0,13
Reliance Industries Ltd.	INR	33 610	1 044 100	0,81	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	938 400	761 408	0,58
			2 818 509	2,16	Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	21 500	139 559	0,11
Finances					Cipla Ltd.	INR	38 408	575 189	0,44
AIA Group Ltd.	HKD	172 000	1 495 539	1,14	Hypera SA	BRL	17 539	129 098	0,10
Alpha Services and Holdings SA	EUR	499 913	841 349	0,65	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	29 100	295 521	0,23
Axis Bank Ltd.	INR	28 893	382 687	0,29	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	91 000	344 112	0,26
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	112 511	337 230	0,26				2 408 749	1,85
Banco de Chile	CLP	1 483 918	174 677	0,13	Industrie				
Banco de Credito e Inversiones SA	CLP	3 123	85 340	0,07	Bharat Electronics Ltd.	INR	259 752	575 032	0,44
Banco del Bajio SA, Reg. S	MXN	41 948	140 828	0,11	Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	310 000	323 527	0,25
Bancolombia SA, ADR Preference	USD	4 544	139 728	0,11	Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	1 656 641	102 013	0,08
Bancolombia SA Preference	COP	20 523	158 513	0,12	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9 360	215 152	0,17
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	302 600	184 662	0,14	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	10 600	243 907	0,19
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1 576 900	619 151	0,47	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	10 407	181 952	0,14
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	26 119	180 921	0,14	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	6 188	180 960	0,14
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	160 600	323 540	0,25	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	20 814	742 103	0,57
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	582 371	1 030 322	0,78	Mytilineos SA	EUR	22 403	901 135	0,68
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	43 533	441 390	0,34	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	72 936	229 327	0,18
Hana Financial Group, Inc.	KRW	10 749	362 225	0,28	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	3 320	207 583	0,16
HDFC Bank Ltd.	INR	36 313	745 893	0,57					
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	32 264	781 115	0,60					
IndusInd Bank Ltd.	INR	48 090	924 020	0,71					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	59 000	701 403	0,54	SM Prime Holdings, Inc.	PHP	358 200	212 655	0,16
WEG SA	BRL	36 693	278 824	0,21	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	33 500	361 751	0,28
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	1 000	4 142	-				1 191 679	0,91
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	72 345	299 335	0,23					
			5 186 395	3,98					
Technologies de l'information					Services aux collectivités				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	43 000	189 071	0,15	Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	58 426	138 051	0,11
ASMedia Technology, Inc.	TWD	5 000	295 436	0,23	CPFL Energia SA	BRL	17 836	141 453	0,11
Chroma ATE, Inc.	TWD	56 000	388 519	0,30	Enel Chile SA, ADR	USD	38 197	121 054	0,09
HCL Technologies Ltd.	INR	15 245	268 535	0,21	Engie Brasil Energia SA	BRL	14 799	138 124	0,11
Infosys Ltd., ADR	USD	28 657	531 652	0,41	GAIL India Ltd., Reg. S, GDR	USD	23 239	267 249	0,20
MediaTek, Inc.	TWD	29 000	959 233	0,74	Indraprastha Gas Ltd.	INR	30 912	155 383	0,12
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	53 961	3 284 678	2,51	NHPC Ltd.	INR	898 476	697 736	0,53
SK Hynix, Inc.	KRW	3 344	366 722	0,28	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	173 044	493 389	0,38
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	289 000	5 577 693	4,27				2 152 439	1,65
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	8 142	371 112	0,28				58 308 068	44,72
			12 232 651	9,38					
Matériaux					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
African Rainbow Minerals Ltd.	ZAR	12 365	134 475	0,10				103 110 261	79,09
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	3 896	204 228	0,16	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Gerdau SA Preference	BRL	34 754	169 921	0,13	Obligations				
Gold Fields Ltd.	ZAR	20 992	317 083	0,24	Biens de consommation de base				
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	58 731	325 622	0,25	Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.4% 15/01/2034	USD	200 000	222 443	0,17
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	33 173	164 638	0,13	Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	200 000	198 009	0,15
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	5 690	190 217	0,15	Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	100 000	94 410	0,07
LG Chem Ltd.	KRW	894	345 435	0,26	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200 000	211 809	0,16
Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAR	20 213	154 351	0,12	Natura &Co Luxembourg Holdings SARL, Reg. S 6% 19/04/2029	USD	200 000	191 393	0,15
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	309 800	587 279	0,45				918 064	0,70
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	102 473	138 748	0,11					
Southern Copper Corp.	USD	2 348	204 929	0,16	Énergie				
Suzano SA	BRL	19 791	226 566	0,17	Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7.5% 27/06/2030	USD	200 000	208 960	0,16
			3 163 492	2,43	Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	200 000	213 280	0,16
Immobilier					Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	609 000	579 627	0,45
Ayala Land, Inc.	PHP	993 800	617 273	0,47	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4.5% 14/09/2047	USD	205 000	154 727	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Guara Norte Sarl, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	171 358	156 106	0,12	Industrie				
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd., Reg. S 2.75% 29/09/2026	USD	304 000	288 121	0,22	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200 000	206 835	0,16
			1 600 821	1,23	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	163 029	158 596	0,12
Finances					Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	200 000	173 440	0,13
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 7.75% 15/02/2029	USD	200 000	200 764	0,15				538 871	0,41
Banco do Brasil SA, Reg. S 9% Perpetual	USD	200 000	200 405	0,15	Matériaux				
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	150 000	150 025	0,12	Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4.2% 29/01/2030	USD	200 000	184 894	0,14
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200 000	213 495	0,16	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	200 000	213 324	0,17
Malaysia Government Bond 4.128% 15/08/2025	MYR	1 300 000	286 682	0,22	Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	200 000	185 376	0,14
Malaysia Government Bond 4.258% 26/07/2027	MYR	1 405 000	311 994	0,25				583 594	0,45
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	1 162 000	251 343	0,19	Immobilier				
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	509 000	108 846	0,08	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	200 000	198 003	0,15
Romania Government Bond 4.85% 25/07/2029	RON	210 000	43 799	0,03	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 4.869% 15/01/2030	USD	200 000	181 519	0,14
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	14 301 000	431 057	0,34				379 522	0,29
Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	8 283 000	262 503	0,20	Services aux collectivités				
Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	4 180 000	129 440	0,10	Cemig Geracao e Transmissao SA, Reg. S 9.25% 05/12/2024	USD	99 000	98 713	0,08
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	4 793 000	119 904	0,09	Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	200 000	188 712	0,14
			2 710 257	2,08	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	180 934	163 561	0,13
Santé								450 986	0,35
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200 000	204 659	0,16	Total des obligations			7 605 445	5,83
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8.125% 15/09/2031	USD	200 000	218 671	0,16	Obligations convertibles				
			423 330	0,32	Services de communication				
					Sea Ltd. 1% 01/12/2024	USD	936 000	989 352	0,76
								989 352	0,76
					Biens de consommation discrétionnaire				
					H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	1 670 000	1 790 240	1,37
					PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	1 200 000	1 236 780	0,95
								3 027 020	2,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industrie				
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	1 300 000	1 237 145	0,95
			1 237 145	0,95
Total des obligations convertibles			5 253 517	4,03
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			12 858 962	9,86
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Acc	EUR	157 130	4 987 050	3,82
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	12 942	3 592 624	2,76
			8 579 674	6,58
Total organismes de placement collectif - OPCVM			8 579 674	6,58
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			8 579 674	6,58
Total des investissements			124 548 897	95,53
Espèces			5 106 787	3,92
Autres actifs/(passifs)			715 287	0,55
Actif net total			130 370 971	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CLP	1 761 439 000	USD	1 901 175	22 janvier 2024	Bank of America	106 104	0,08
COP	6 752 543 000	USD	1 667 006	22 janvier 2024	Morgan Stanley	68 836	0,05
IDR	9 706 187 000	USD	622 981	22 janvier 2024	State Street	6 271	0,01
KRW	815 906 000	USD	626 507	22 janvier 2024	J.P. Morgan	3 074	-
CZK	41 764 345	USD	1 863 291	25 janvier 2024	Goldman Sachs	2 744	-
SGD	22 000	USD	16 511	25 janvier 2024	UBS	158	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						187 187	0,14
Couverture des catégories d'actions							
AUD	3 915 915	USD	2 639 145	31 janvier 2024	HSBC	19 875	0,02
EUR	13 099 343	USD	14 356 046	31 janvier 2024	HSBC	136 823	0,10
PLN	1 617 148	USD	408 408	31 janvier 2024	HSBC	2 549	-
SGD	1 758 550	USD	1 322 655	31 janvier 2024	HSBC	10 199	0,01
USD	8 646	AUD	12 640	31 janvier 2024	HSBC	63	-
USD	46 927	EUR	42 340	31 janvier 2024	HSBC	84	-
USD	9 920	ZAR	182 410	31 janvier 2024	HSBC	26	-
ZAR	21 317 033	USD	1 148 479	31 janvier 2024	HSBC	7 710	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						177 329	0,14
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						364 516	0,28
USD	8 370 923	EUR	7 624 000	25 janvier 2024	Bank of America	(61 873)	(0,05)
USD	2 138 467	THB	74 903 000	25 janvier 2024	UBS	(60 589)	(0,04)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(122 462)	(0,09)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	14 175	USD	9 696	31 janvier 2024	HSBC	(71)	-
EUR	298	USD	330	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
USD	2 844	AUD	4 196	31 janvier 2024	HSBC	(5)	-
USD	30 283	EUR	27 584	31 janvier 2024	HSBC	(235)	-
USD	12	SGD	15	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	10 005	ZAR	185 558	31 janvier 2024	HSBC	(60)	-
ZAR	369 252	USD	20 083	31 janvier 2024	HSBC	(56)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(428)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(122 890)	(0,09)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						241 626	0,19

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
FTSE Taiwan Index	30 janvier 2024	21	USD	1 302 420	26 170	0,02
FTSE/JSE Top 40 Index	20 mars 2024	17	ZAR	659 940	17 047	0,01
Hstech	30 janvier 2024	102	HKD	2 474 717	25 459	0,02
iBovespa Index	14 février 2024	155	BRL	4 332 891	212 162	0,16
KOSPI 200 Index	14 mars 2024	47	KRW	3 309 050	229 909	0,18
MSCI China	15 mars 2024	89	USD	1 909 940	32 917	0,03
MSCI Emerging Markets Latin America Index	15 mars 2024	34	USD	2 206 600	170 510	0,13
MSCI Poland Index	15 mars 2024	98	USD	2 142 280	89 158	0,07
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					803 332	0,62
IFSC Nifty 50 Index	25 janvier 2024	(159)	USD	6 947 823	(105 696)	(0,08)
MSCI Emerging Markets Index	15 mars 2024	(114)	USD	5 880 120	(281 140)	(0,22)
MSCI Singapore Index	30 janvier 2024	(217)	SGD	4 725 139	(182 305)	(0,14)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(569 141)	(0,44)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					234 191	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	497 000	562 289	0,09
Obligations					Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	595 000	622 639	0,10
Services de communication					Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	332 000	320 523	0,05
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	248 000	241 505	0,04	Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	1 174 000	1 157 478	0,18
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	163 000	146 135	0,02	Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	1 238 000	1 188 021	0,19
Altice France SA, Reg. S 2.5% 15/01/2025	EUR	272 000	262 952	0,04	Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	482 000	473 506	0,08
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	443 000	396 312	0,06	Kering SA, Reg. S 3.25% 27/02/2029	EUR	1 400 000	1 425 136	0,23
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	316 000	253 349	0,04	Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	710 000	770 812	0,12
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	998 000	954 338	0,15	Lottomatica SpA, Reg. S 7.928% 15/12/2030	EUR	190 000	192 317	0,03
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	316 000	328 215	0,05	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	1 400 000	1 449 211	0,23
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	796 000	785 856	0,12	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	400 000	343 822	0,05
Orange SA, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	1 500 000	1 461 750	0,24	McDonald's Corp., Reg. S 2.375% 31/05/2029	EUR	716 000	695 107	0,11
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	692 000	634 165	0,10	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.625% 16/12/2024	EUR	1 300 000	1 297 821	0,21
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	286 000	334 428	0,05	Motion Finco Sarl, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	454 000	465 176	0,07
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	1 816 000	1 574 581	0,26	Multiversity SRL, Reg. S 8.202% 30/10/2028	EUR	163 000	163 917	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	400 000	388 258	0,06	Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	458 000	477 482	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	100 000	99 456	0,02	RCI Banque SA, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	200 000	205 484	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1 000 000	1 081 784	0,17	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	1 300 000	1 368 579	0,22
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	789 000	733 337	0,12	Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	1 100 000	1 181 540	0,19
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	906 000	834 426	0,13	Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	1 455 000	1 512 109	0,23
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3.25% 31/01/2031	EUR	894 000	824 675	0,13	ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	500 000	517 351	0,08
			11 335 522	1,80				17 810 884	2,83
Biens de consommation discrétionnaire									
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	884 000	933 491	0,15					
BMW Finance NV, Reg. S 1% 21/01/2025	EUR	500 000	487 073	0,08					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Biens de consommation de base					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	1 500 000	1 578 899	0,25
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.7% 02/04/2040	EUR	800 000	819 968	0,13	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	100 000	104 133	0,02
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	1 000 000	1 042 016	0,17	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	600 000	559 514	0,09
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.75% 27/03/2026	EUR	100 000	97 289	0,02	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	900 000	869 202	0,14
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0.2% 02/12/2028	EUR	1 281 000	1 119 732	0,18	Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	1 400 000	1 306 742	0,21
Diageo Finance plc, Reg. S 1.875% 27/03/2027	EUR	469 000	454 405	0,07	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	300 000	314 936	0,05
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0.375% 22/09/2029	EUR	1 197 000	1 034 195	0,16	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	565 000	548 620	0,09
Unilever Capital Corp., Reg. S 3.4% 06/06/2033	EUR	1 300 000	1 341 913	0,21	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	1 100 000	1 057 007	0,17
			5 909 518	0,94	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	334 000	361 364	0,06
Énergie					Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	1 400 000	1 385 068	0,22
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	615 000	647 240	0,10	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	267 000	262 620	0,04
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1 500 000	1 593 272	0,26	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	1 165 000	1 250 419	0,20
Eni SpA, Reg. S 3.75% 12/09/2025	EUR	518 000	521 331	0,08	Berkshire Hathaway, Inc. 0% 12/03/2025	EUR	326 000	313 823	0,05
Equinor ASA, Reg. S 0.75% 22/05/2026	EUR	256 000	243 308	0,04	Berlin Hyp AG, Reg. S 0.375% 21/04/2031	EUR	1 000 000	790 947	0,13
Repsol International Finance BV, Reg. S 2% 15/12/2025	EUR	600 000	587 349	0,09	BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	1 000 000	897 856	0,14
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	852 000	836 025	0,13	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	700 000	725 404	0,12
Repsol International Finance BV, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	385 000	377 000	0,06	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	800 000	738 235	0,12
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	600 000	546 625	0,09	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	300 000	313 801	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	400 000	350 500	0,06	BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	400 000	412 324	0,07
			5 702 650	0,91	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	210 000	197 479	0,03
Finances					BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	933 000	1 020 676	0,16
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	233 000	233 135	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	1 404 830	1 474 854	0,23
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1 222 000	1 314 914	0,21	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	300 000	306 395	0,05
AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	505 000	484 772	0,08	CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1 100 000	1 188 554	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Citigroup, Inc., Reg. S 1.5% 24/07/2026	EUR	1 600 000	1 545 339	0,25	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	756 000	695 054	0,11
Credit Agricole SA, Reg. S 1% 22/04/2026	EUR	1 500 000	1 448 004	0,23	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	1 500 000	1 559 463	0,25
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	800 000	696 215	0,11	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1 500 000	1 562 579	0,25
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	1 200 000	987 400	0,16	Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	1 600 000	1 383 384	0,22
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	1 600 000	1 558 660	0,25	Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	432 000	422 296	0,07
E.ON International Finance BV, Reg. S 1% 13/04/2025	EUR	264 000	256 106	0,04	Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	100 000	103 881	0,02
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	428 000	341 953	0,05	Morgan Stanley 2.95% 07/05/2032	EUR	411 000	389 508	0,06
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4.3% 15/02/2029	EUR	1 600 000	1 649 982	0,25	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	600 000	487 856	0,08
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 17/01/2024	EUR	38 196 000	38 134 508	6,04	National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	473 000	505 630	0,08
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 21/02/2024	EUR	44 250 000	44 016 525	6,98	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1 400 000	1 456 293	0,23
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 20/03/2024	EUR	34 100 000	33 824 943	5,36	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	1 317 000	1 166 701	0,19
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 17/04/2024	EUR	33 255 000	32 898 467	5,21	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	600 000	614 721	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.375% 27/03/2025	EUR	433 000	432 283	0,07	Nordea Bank Abp, Reg. S 3.625% 10/02/2026	EUR	1 400 000	1 397 009	0,22
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1 100 000	1 229 815	0,20	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4.625% 19/01/2029	EUR	1 200 000	1 241 156	0,20
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	753 000	744 254	0,12	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	329 000	347 608	0,06
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	800 000	861 951	0,14	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	303 000	325 054	0,05
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	600 000	575 673	0,09	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	342 000	359 220	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	400 000	415 130	0,07	Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.5% 14/01/2027	EUR	700 000	644 488	0,10
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1 000 000	1 101 216	0,17	Sherwood Financing plc, Reg. S 4.5% 15/11/2026	EUR	786 000	729 007	0,12
KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	1 100 000	1 037 593	0,16	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 2.25% 10/03/2025	EUR	300 000	296 180	0,05
La Banque Postale SA, Reg. S 5.5% 05/03/2034	EUR	200 000	209 573	0,03	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 0.375% 05/06/2026	EUR	500 000	472 004	0,07
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	560 000	521 919	0,08					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Société Générale SA, Reg. S 1.125% 21/04/2026	EUR	1 500 000	1 448 409	0,23	Grifols SA, Reg. S 1.625% 15/02/2025	EUR	393 000	384 908	0,06
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1 600 000	1 679 421	0,26	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	1 081 000	990 257	0,16
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	925 000	1 067 032	0,17	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1 300 000	1 289 688	0,20
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	100 000	105 976	0,02	Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	238 000	253 069	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1 300 000	1 158 310	0,18	Merck Financial Services GmbH, Reg. S 0.125% 16/07/2025	EUR	200 000	190 451	0,03
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	1 500 000	1 590 047	0,24	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1 187 000	1 224 880	0,19
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.625% 25/05/2027	EUR	1 400 000	1 425 060	0,23	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1 091 000	1 004 372	0,16
			209 132 549	33,19	Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	600 000	576 955	0,09
Santé					Stryker Corp. 0.25% 03/12/2024	EUR	195 000	188 813	0,03
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	293 000	282 902	0,04	Stryker Corp. 0.75% 01/03/2029	EUR	1 096 000	976 287	0,15
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	400 000	361 994	0,06	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	923 000	892 392	0,14
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	300 000	306 428	0,05	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	281 000	264 495	0,04
Becton Dickinson & Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	268 000	253 923	0,04	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	352 000	399 698	0,06
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	857 000	766 086	0,12	Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.125% 01/03/2025	EUR	442 000	425 188	0,07
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	571 000	558 090	0,09	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.75% 15/04/2027	EUR	557 000	537 616	0,09
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	669 000	714 570	0,11				17 097 175	2,71
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1 214 000	1 172 412	0,19	Industrie				
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	440 000	430 620	0,07	Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 2.5% 27/02/2025	EUR	1 500 000	1 479 769	0,24
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	804 000	755 061	0,12	Aéroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	700 000	685 739	0,11
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	288 000	298 596	0,05	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1 084 000	1 086 710	0,17
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	100 000	96 573	0,02	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	850 000	755 508	0,12
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	721 000	751 743	0,12	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	217 000	187 108	0,03
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	700 000	749 108	0,12					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	916 000	853 860	0,14	Technologies de l'information				
Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	100 000	110 035	0,02	IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	432 000	462 432	0,07
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	900 000	1 072 097	0,17	IPD 3 BV, Reg. S 8.675% 15/06/2028	EUR	279 000	283 976	0,05
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	500 000	428 862	0,07	SAP SE, Reg. S 0.375% 18/05/2029	EUR	100 000	89 082	0,01
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	300 000	306 637	0,05	United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	264 000	253 786	0,04
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	1 040 000	1 095 902	0,18	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	548 000	520 434	0,09
Holding d'Infrastruc- tures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	300 000	281 733	0,04				1 609 710	0,26
Holding d'Infrastruc- tures de Transport SASU, Reg. S 1.475% 18/01/2031	EUR	1 000 000	859 252	0,14	Matériaux				
Ile-de-France Mobilites, Reg. S 3.7% 14/06/2038	EUR	200 000	211 215	0,03	BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	1 500 000	1 634 955	0,25
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	642 000	602 678	0,10	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1 076 000	988 930	0,16
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	194 000	148 508	0,02	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	575 000	564 909	0,09
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	673 000	699 059	0,11	Guala Closures SpA, Reg. S 7.925% 29/06/2029	EUR	100 000	101 656	0,02
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	100 000	98 195	0,02	Heidelberg Materials AG, Reg. S 3.75% 31/05/2032	EUR	1 100 000	1 113 677	0,18
Societe Nationale SNCF SACA, Reg. S 1% 19/01/2061	EUR	100 000	45 382	0,01	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	608 000	625 065	0,10
Techem Verwal- tungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	664 000	651 179	0,10	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	696 000	577 099	0,09
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	288 000	279 439	0,04				5 606 291	0,89
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	538 000	529 465	0,08	Immobilier				
Verisure Holding AB, Reg. S 7.125% 01/02/2028	EUR	149 000	157 216	0,02	Agps Bondco plc, Reg. S 5% 14/01/2029	EUR	500 000	164 571	0,03
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	369 000	368 613	0,06	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	521 000	455 818	0,07
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	236 000	217 572	0,03	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1 039 000	309 296	0,05
			13 211 733	2,10	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	907 000	881 264	0,14
					G City Europe Ltd., Reg. S 4.25% 11/09/2025	EUR	286 000	263 344	0,04
					Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	503 000	213 239	0,03
								2 287 532	0,36
					Services aux collectivités				
					A2A SpA, Reg. S 4.375% 03/02/2034	EUR	323 000	337 768	0,05
					EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1 000 000	1 040 180	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Electricite de France SA, Reg. S 1% 29/11/2033	EUR	700 000	551 792	0,09	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 12/10/2034	EUR	500 000	540 597	0,09	Obligations				
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	600 000	632 718	0,10	Finances				
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	200 000	133 166	0,02	A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1 117 000	834 176	0,13
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	600 000	535 105	0,08				834 176	0,13
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	600 000	548 260	0,09	Total des obligations				
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	200 000	176 080	0,03				834 176	0,13
Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	123 000	104 002	0,02	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Engie SA, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	500 000	475 959	0,08				834 176	0,13
Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	600 000	578 182	0,09	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	1 500 000	1 556 394	0,24	Organismes de placement collectif - FIA				
TenneT Holding BV, Reg. S 4.5% 28/10/2034	EUR	1 500 000	1 671 141	0,26	Fonds d'investissement				
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.25% 02/04/2027	EUR	1 100 000	1 043 650	0,17	Schroder Private Equity Fund of Funds IV plc	EUR	309 594	1 991 452	0,32
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1 000 000	897 375	0,14				1 991 452	0,32
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 000 000	946 867	0,15	Total organismes de placement collectif - FIA				
			11 769 236	1,87				1 991 452	0,32
			301 472 800	47,86	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Total des obligations					Fonds d'investissement				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	10 932	19 173 015	3,04
			301 472 800	47,86	Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	USD	63 669	3 879 333	0,62
					Schroder ISF Cross Asset Momentum Component - Class I Accumulation USD	USD	226 913	17 910 482	2,84
					Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha - Class I Accumulation USD	USD	135 763	15 570 286	2,47
					Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	390 090	37 776 915	6,01
					Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	40 806	7 898 964	1,25
					Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc	USD	60 185	10 159 175	1,61
					Schroder ISF Global Equity - Class I Acc	USD	2 169 453	114 843 875	18,24
					Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	58 215	7 332 411	1,16
					Schroder ISF Global Sustainable Food and Water - Class I Accumulation USD Unlisted	USD	92 700	8 696 352	1,38

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc	USD	66 540	22 348 556	3,55
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Class I Acc	EUR	239 062	25 652 054	4,07
			291 241 418	46,24
Total organismes de placement collectif - OPCVM			291 241 418	46,24
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
Amundi Physical Gold ETC	USD	100 632	7 482 858	1,18
iShares Core EUR Corp. Bond Fund	EUR	41 611	5 013 709	0,80
			12 496 567	1,98
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			12 496 567	1,98
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			305 729 437	48,54
Total des investissements			608 036 413	96,53
Espèces			15 356 359	2,44
Autres actifs/(passifs)			6 502 959	1,03
Actif net total			629 895 731	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
CLP	4 248 790 000	USD	4 585 850	22 janvier 2024	Bank of America	231 418	0,04
COP	5 953 700 000	USD	1 469 795	22 janvier 2024	Morgan Stanley	54 879	0,01
IDR	430 000 000	USD	27 761	22 janvier 2024	HSBC	105	-
IDR	36 868 700 000	USD	2 345 859	22 janvier 2024	Morgan Stanley	40 091	0,01
KRW	108 700 000	USD	83 480	22 janvier 2024	Morgan Stanley	358	-
KRW	16 170 025 000	USD	12 217 070	22 janvier 2024	UBS	235 337	0,04
PHP	131 957 000	USD	2 354 735	22 janvier 2024	BNP Paribas	23 215	-
PHP	48 369 000	USD	868 228	22 janvier 2024	Standard Chartered	3 901	-
TWD	25 498 000	USD	792 602	22 janvier 2024	Goldman Sachs	42 135	0,01
TWD	433 000	USD	13 895	22 janvier 2024	Morgan Stanley	322	-
USD	22 596	KRW	29 090 000	22 janvier 2024	Morgan Stanley	135	-
USD	12 023	PHP	665 000	22 janvier 2024	Bank of America	25	-
AUD	15 103 000	USD	9 927 353	25 janvier 2024	Morgan Stanley	294 516	0,05
AUD	15 520 000	USD	10 111 311	25 janvier 2024	UBS	384 142	0,06
CAD	3 170 000	USD	2 318 019	25 janvier 2024	State Street	66 707	0,01
CHF	721 000	USD	833 983	25 janvier 2024	State Street	24 083	-
CZK	50 608 000	USD	2 257 845	25 janvier 2024	Goldman Sachs	3 005	-
CZK	300 000	USD	13 355	25 janvier 2024	State Street	44	-
EUR	7 711 521	HKD	66 013 000	25 janvier 2024	Goldman Sachs	68 395	0,01
EUR	2 455 029	JPY	379 500 000	25 janvier 2024	Barclays	27 146	-
EUR	261 000	USD	286 570	25 janvier 2024	Bank of America	1 915	-
EUR	207 261 242	USD	227 531 442	25 janvier 2024	BNP Paribas	1 552 477	0,25
EUR	6 439 802	USD	7 069 000	25 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	48 794	0,01
EUR	1 845 087	USD	2 025 000	25 janvier 2024	Citibank	14 306	-
EUR	2 652 458	USD	2 890 000	25 janvier 2024	Deutsche Bank	39 640	0,01
EUR	3 508 644	USD	3 840 000	25 janvier 2024	State Street	36 940	0,01
EUR	9 233 232	USD	10 125 785	25 janvier 2024	UBS	78 617	0,01
HUF	792 706 000	USD	2 268 076	25 janvier 2024	Morgan Stanley	10 741	-
HUF	22 490 000	USD	63 690	25 janvier 2024	State Street	899	-
JPY	4 500 000	USD	31 634	25 janvier 2024	State Street	189	-
MXN	40 022 000	USD	2 317 820	25 janvier 2024	Deutsche Bank	33 396	0,01
MXN	1 290 000	USD	74 217	25 janvier 2024	State Street	1 521	-
NOK	25 631 000	USD	2 408 425	25 janvier 2024	BNP Paribas	101 419	0,02
NOK	163 000	USD	15 327	25 janvier 2024	State Street	636	-
NZD	1 350 000	USD	820 589	25 janvier 2024	UBS	27 964	-
PLN	9 300 000	USD	2 333 370	25 janvier 2024	State Street	27 300	-
SEK	25 510 000	USD	2 459 010	25 janvier 2024	BNP Paribas	73 411	0,01
SEK	8 670 000	USD	834 551	25 janvier 2024	State Street	26 021	-
SGD	317 000	EUR	216 624	25 janvier 2024	Nomura	528	-
SGD	3 040 000	USD	2 284 404	25 janvier 2024	State Street	17 162	-
THB	29 682 000	USD	850 794	25 janvier 2024	State Street	18 652	-
THB	84 541 000	USD	2 413 630	25 janvier 2024	UBS	61 825	0,01
ZAR	41 471 000	USD	2 246 742	25 janvier 2024	Bank of America	3 470	-
ZAR	44 667 000	USD	2 389 865	25 janvier 2024	State Street	30 882	0,01
BRL	7 018 000	USD	1 422 404	2 février 2024	BNP Paribas	17 925	-
BRL	326 000	USD	65 766	2 février 2024	Standard Chartered	1 111	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						3 727 700	0,59
Couverture des catégories d'actions							
CHF	5 885 737	EUR	6 229 170	31 janvier 2024	HSBC	125 118	0,02
EUR	20 679	GBP	17 923	31 janvier 2024	HSBC	69	-
EUR	6 361	PLN	27 655	31 janvier 2024	HSBC	9	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	179 720	USD	198 475	31 janvier 2024	HSBC	329	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						125 525	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						3 853 225	0,61
CLP	40 060 000	USD	45 785	22 janvier 2024	Morgan Stanley	(121)	-
KRW	1 064 860 000	USD	827 148	22 janvier 2024	Morgan Stanley	(4 943)	-
PHP	1 970 000	USD	35 618	22 janvier 2024	Bank of America	(73)	-
USD	139 072	CLP	122 570 000	22 janvier 2024	Goldman Sachs	(547)	-
USD	10 280	COP	42 500 000	22 janvier 2024	Citibank	(584)	-
USD	2 404 351	IDR	37 298 700 000	22 janvier 2024	Standard Chartered	(12 408)	-
USD	34 790	KRW	45 300 000	22 janvier 2024	Morgan Stanley	(149)	-
USD	1 420 185	KRW	1 879 700 000	22 janvier 2024	UBS	(27 357)	-
USD	1 465 138	MYR	6 876 000	22 janvier 2024	Morgan Stanley	(32 174)	(0,01)
USD	800 692	PHP	44 870 000	22 janvier 2024	BNP Paribas	(7 894)	-
USD	1 476 899	TWD	45 761 000	22 janvier 2024	Morgan Stanley	(26 408)	-
EUR	2 923 747	AUD	4 876 000	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(68 983)	(0,01)
EUR	3 505 737	CAD	5 282 000	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(97 358)	(0,02)
EUR	3 157 219	CHF	3 044 000	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(127 762)	(0,02)
EUR	2 490 940	DKK	18 561 000	25 janvier 2024	Goldman Sachs	(282)	-
EUR	6 077 154	GBP	5 320 302	25 janvier 2024	HSBC	(42 001)	(0,01)
EUR	6 511 386	JPY	1 044 897 850	25 janvier 2024	BNP Paribas	(173 433)	(0,03)
EUR	1 589 683	NOK	18 570 707	25 janvier 2024	BNP Paribas	(61 437)	(0,01)
EUR	544 985	SEK	6 202 000	25 janvier 2024	J.P. Morgan	(13 359)	-
EUR	4 155 084	USD	4 630 000	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(30 850)	-
JPY	1 953 737 824	CHF	11 811 000	25 janvier 2024	Standard Chartered	(246 831)	(0,04)
USD	3 987 262	AUD	6 027 194	25 janvier 2024	J.P. Morgan	(94 455)	(0,02)
USD	16 273 390	AUD	24 595 806	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(383 507)	(0,06)
USD	3 099 677	CAD	4 250 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(96 736)	(0,02)
USD	2 475 078	CAD	3 315 000	25 janvier 2024	State Street	(23 623)	-
USD	2 207 088	CHF	1 938 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(96 019)	(0,02)
USD	61 608	CHF	54 000	25 janvier 2024	State Street	(2 576)	-
USD	2 415 111	CZK	54 133 000	25 janvier 2024	Goldman Sachs	(3 215)	-
USD	2 317 576	CZK	52 102 000	25 janvier 2024	State Street	(9 354)	-
USD	141 802 371	EUR	129 166 021	25 janvier 2024	BNP Paribas	(964 000)	(0,15)
USD	2 615 000	EUR	2 384 600	25 janvier 2024	Citibank	(20 406)	-
USD	9 988 000	EUR	9 267 326	25 janvier 2024	Lloyds Bank	(237 281)	(0,04)
USD	7 878 322	EUR	7 215 177	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(92 470)	(0,01)
USD	48 000	EUR	43 818	25 janvier 2024	State Street	(421)	-
USD	6 991 000	EUR	6 368 237	25 janvier 2024	UBS	(47 748)	(0,01)
USD	2 412 549	HUF	843 200 000	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(11 425)	-
USD	68 051	HUF	24 030 000	25 janvier 2024	State Street	(961)	-
USD	1 422 016	JPY	207 690 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(43 084)	(0,01)
USD	867 227	JPY	123 500 000	25 janvier 2024	State Street	(6 051)	-
USD	2 473 318	MXN	42 707 000	25 janvier 2024	Deutsche Bank	(35 636)	(0,01)
USD	898 823	MXN	15 635 000	25 janvier 2024	State Street	(19 065)	-
USD	818 814	NOK	8 714 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(34 480)	(0,01)
USD	33 220	PLN	132 000	25 janvier 2024	State Street	(296)	-
USD	2 456 491	PLN	9 785 000	25 janvier 2024	UBS	(27 427)	-
USD	835 736	SEK	8 670 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(24 950)	-
USD	2 341 284	SEK	23 867 000	25 janvier 2024	State Street	(31 932)	(0,01)
USD	91 560	SGD	122 000	25 janvier 2024	State Street	(794)	-
USD	13 696 132	SGD	18 249 000	25 janvier 2024	UBS	(118 440)	(0,02)
USD	16 195	THB	565 000	25 janvier 2024	State Street	(355)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
USD	2 268 768	THB	79 467 000	25 janvier 2024	UBS	(58 115)	(0,01)
USD	3 169 880	ZAR	59 001 000	25 janvier 2024	State Street	(28 960)	-
USD	829 131	BRL	4 110 000	2 février 2024	Standard Chartered	(14 006)	-
USD	829 343	GBP	661 000	15 février 2024	State Street	(10 523)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(3 513 265)	(0,55)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	62 845	CHF	58 320	31 janvier 2024	HSBC	(118)	-
EUR	120 849	USD	133 963	31 janvier 2024	HSBC	(234)	-
GBP	140 393 674	EUR	162 780 664	31 janvier 2024	HSBC	(1 343 832)	(0,22)
PLN	19 286 764	EUR	4 443 376	31 janvier 2024	HSBC	(13 408)	-
USD	285 534 270	EUR	260 553 101	31 janvier 2024	HSBC	(2 473 658)	(0,39)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(3 831 250)	(0,61)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(7 344 515)	(1,16)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(3 491 290)	(0,55)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
E-mini S&P 500 Real Estate Sector Index	15 mars 2024	98	USD	4 438 623	20 176	-
Euro-BTP	7 mars 2024	(157)	EUR	18 744 230	39 130	0,01
Euro-Bund	7 mars 2024	272	EUR	37 310 240	476 200	0,08
Euro-OAT	7 mars 2024	207	EUR	27 232 920	777 285	0,12
MSCI Emerging Markets Index	15 mars 2024	204	USD	9 522 031	421 433	0,07
S&P 500 Emini Index	15 mars 2024	273	USD	59 646 564	2 125 481	0,34
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	516	USD	54 946 552	1 622 674	0,26
US Ultra Bond	19 mars 2024	(77)	USD	9 273 986	28 845	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					5 511 224	0,88
DAX Index	15 mars 2024	30	EUR	12 684 750	(46 838)	(0,01)
Euro-Schatz	7 mars 2024	(501)	EUR	53 361 510	(221 945)	(0,04)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(268 783)	(0,05)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					5 242 441	0,83

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
49	S&P 500 Index, Put, 4,500.000, 16/02/2024	USD	Morgan Stanley	71 169	0,01
48	S&P 500 Index, Put, 4,600.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	187 647	0,03
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				258 816	0,04

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(49)	S&P 500 Index, Put, 4,250.000, 16/02/2024	USD	Morgan Stanley	(27 049)	(0,01)
(48)	S&P 500 Index, Put, 4,350.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	(82 313)	(0,01)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(109 362)	(0,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Managed Growth

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Pool Corp.	USD	1	402	0,01
Obligations					Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	8	409	0,01
Finances					PulteGroup, Inc.	USD	6	621	-
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	265 540	264 111	3,82	SEB SA	EUR	2	252	-
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	377 742	162 690	2,35				10 600	0,15
US Treasury 3.5% 15/02/2033	USD	1 300	1 260	0,02	Biens de consommation de base				
US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	302 900	280 490	4,06	Archer-Da- niels-Midland Co.	USD	6	433	-
			708 551	10,25	Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	7	468	-
Total des obligations					Coca-Cola HBC AG	GBP	14	410	0,01
Actions					Coles Group Ltd.	AUD	39	427	0,01
Services de communication					General Mills, Inc.	USD	7	455	-
BT Group plc	GBP	293	461	0,01	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	6	484	-
Deutsche Telekom AG	EUR	24	576	-	Hershey Co. (The)	USD	2	368	0,01
Koninklijke KPN NV	EUR	122	420	0,01	Hormel Foods Corp.	USD	11	351	0,01
Omnicom Group, Inc.	USD	5	434	0,01	Kellanova	USD	7	389	0,01
Publicis Groupe SA	EUR	6	558	-	Kesko OYJ 'B'	EUR	19	378	0,01
Singapore Telecom- munications Ltd.	SGD	200	374	0,01	Mowi ASA	NOK	24	428	0,01
Sirius XM Holdings, Inc.	USD	93	514	0,01	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	7	483	-
			3 337	0,05	WK Kellogg Co.	USD	1	13	-
Biens de consommation discrétionnaire								5 087	0,07
Barratt Developments plc	GBP	77	551	-	Énergie				
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	4	445	0,01	Aker BP ASA	NOK	16	467	-
Berkeley Group Holdings plc	GBP	8	477	0,01	ARC Resources Ltd.	CAD	28	414	0,01
Best Buy Co., Inc.	USD	5	392	0,01	Chesapeake Energy Corp.	USD	5	388	0,01
BorgWarner, Inc.	USD	10	360	0,01	ConocoPhillips	USD	5	581	-
Burberry Group plc	GBP	15	270	-	Coterra Energy, Inc.	USD	15	385	0,01
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	4	424	0,01	Devon Energy Corp.	USD	9	412	0,01
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	14	503	0,01	Diamondback Energy, Inc.	USD	3	466	-
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	3	442	0,01	EOG Resources, Inc.	USD	4	485	-
Domino's Pizza, Inc.	USD	1	411	0,01	EQT Corp.	USD	10	390	0,01
DR Horton, Inc.	USD	4	608	-	Equinor ASA	NOK	15	478	-
eBay, Inc.	USD	10	434	0,01	OMV AG	EUR	9	396	0,01
Garmin Ltd.	USD	4	515	0,01	ONEOK, Inc.	USD	7	494	-
Genting Singapore Ltd.	SGD	600	454	0,01	Ovintiv, Inc.	USD	9	398	0,01
Lennar Corp. 'A'	USD	4	596	-	Pioneer Natural Resources Co.	USD	2	450	0,01
LKQ Corp.	USD	8	383	0,01	Tenaris SA	EUR	25	441	0,01
Next plc	GBP	5	516	0,01	Tourmaline Oil Corp.	CAD	8	357	0,01
Pandora A/S	DKK	4	552	-	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	19	401	0,01
Persimmon plc	GBP	33	583	-				7 403	0,11
					Santé				
					Abbott Laboratories	USD	6	663	-
					Elevance Health, Inc.	USD	1	468	0,01
					GSK plc	GBP	30	553	0,01
					Humana, Inc.	USD	1	456	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Managed Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Roche Holding AG	CHF	2	579	-	Matériaux				
Royalty Pharma plc 'A'	USD	14	391	0,01	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	9	492	0,01
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	20	435	0,01	BHP Group Ltd.	AUD	15	513	0,01
			3 545	0,05	Fortescue Ltd.	AUD	34	668	-
Industrie					Holmen AB 'B'	SEK	7	298	-
A O Smith Corp.	USD	6	493	0,01	IGO Ltd.	AUD	50	306	-
Aena SME SA, Reg. S	EUR	3	546	-	Mondi plc	GBP	26	508	0,01
Allegion plc	USD	4	507	0,01	Nucor Corp.	USD	3	525	-
Automatic Data Processing, Inc.	USD	2	465	0,01	Packaging Corp. of America	USD	3	490	0,01
Brenntag SE	EUR	5	460	0,01	Pilbara Minerals Ltd.	AUD	135	360	0,01
Builders FirstSource, Inc.	USD	3	505	0,01	Steel Dynamics, Inc.	USD	4	476	0,01
Bunzl plc	GBP	12	487	0,01	Stora Enso OYJ 'R'	EUR	35	486	0,01
Caterpillar, Inc.	USD	2	594	-	UPM-Kymmene OYJ	EUR	13	492	0,01
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	4	347	0,01				5 614	0,08
Computershare Ltd.	AUD	26	433	0,01	Services aux collectivités				
Cummins, Inc.	USD	2	481	0,01	Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	17	406	0,01
Deutsche Post AG	EUR	10	496	0,01	Centrica plc	GBP	228	408	0,01
Emerson Electric Co.	USD	5	485	0,01	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	16	474	-
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	4	510	0,01	Iberdrola SA	EUR	44	579	-
Fastenal Co.	USD	8	518	0,01	Verbund AG	EUR	4	372	0,01
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	6	461	0,01				2 239	0,03
Hubbell, Inc.	USD	1	328	-	Total des actions			54 652	0,79
Illinois Tool Works, Inc.	USD	2	524	0,01	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			763 203	11,04
Kuehne + Nagel International AG	CHF	1	344	-	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Masco Corp.	USD	8	537	-	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Otis Worldwide Corp.	USD	5	448	0,01	Fonds d'investissement				
PACCAR, Inc.	USD	6	587	-	Schroder ISF Asian Opportunities - Class I Acc	USD	3 712	121 617	1,76
Paychex, Inc.	USD	4	478	0,01	Schroder ISF Global Cities - Class I USD Acc	USD	540	135 492	1,96
Robert Half, Inc.	USD	6	529	-	Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Acc	USD	81 140	1 286 869	18,61
Teleperformance SE	EUR	3	441	0,01	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Acc	USD	4 967	128 255	1,86
Watsco, Inc.	USD	1	429	0,01	Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	USD	3 110	82 098	1,19
			12 433	0,19	Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	579	80 612	1,17
Technologies de l'information					Schroder ISF Global High Yield - Class I Acc	USD	3 889	263 641	3,82
Accenture plc 'A'	USD	2	702	-	Schroder ISF Global Recovery - Class I Acc	USD	2 404	503 586	7,29
Analog Devices, Inc.	USD	3	600	-					
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	7	531	0,01					
Dropbox, Inc. 'A'	USD	15	446	0,01					
KLA Corp.	USD	1	586	0,01					
Microchip Technology, Inc.	USD	6	545	0,01					
NetApp, Inc.	USD	6	529	0,01					
Skyworks Solutions, Inc.	USD	4	455	0,01					
			4 394	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Managed Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Schroder ISF Global Sustainable Growth - Class I Accumulation USD	USD	9 046	1 077 639	15,59	iShares S&P US Banks Fund	USD	14 167	71 005	1,03
Schroder ISF Latin American - Class I Accumulation USD	USD	2 146	164 489	2,38	Lyxor Core MSCI World DR Fund	USD	58 673	972 681	14,08
					SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap Fund	USD	8 493	498 284	7,21
			3 844 298	55,63				2 129 498	30,82
Total organismes de placement collectif - OPCVM			3 844 298	55,63	Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			2 129 498	30,82
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)					Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			5 973 796	86,45
Fonds d'investissement					Total des investissements			6 736 999	97,49
iShares NASDAQ 100 Fund	USD	610	587 528	8,50	Espèces			69 815	1,01
					Autres actifs/(passifs)			103 707	1,50
					Actif net total			6 910 521	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
AUD	73 000	USD	47 975	25 janvier 2024	HSBC	1 583	0,02
CAD	72 000	USD	52 512	25 janvier 2024	BNP Paribas	1 813	0,03
CHF	20 000	USD	22 777	25 janvier 2024	BNP Paribas	1 096	0,02
SEK	267 000	USD	25 737	25 janvier 2024	BNP Paribas	850	0,01
USD	1 831	CNH	13 000	25 janvier 2024	Citibank	3	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						5 345	0,08
Couverture des catégories d'actions							
ZAR	715 574	USD	38 550	31 janvier 2024	HSBC	261	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						261	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						5 606	0,08
USD	4 714	DKK	32 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(36)	-
USD	283 473	EUR	258 153	25 janvier 2024	Barclays	(2 067)	(0,03)
USD	44 239	GBP	35 248	25 janvier 2024	Barclays	(602)	(0,01)
USD	89 744	GBP	71 565	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(1 298)	(0,02)
USD	128 107	GBP	102 187	25 janvier 2024	UBS	(1 891)	(0,03)
USD	9 853	JPY	1 439 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(330)	(0,01)
USD	20 954	NOK	223 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(976)	(0,01)
USD	15 010	SGD	20 000	25 janvier 2024	UBS	(144)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(7 344)	(0,11)
Couverture des catégories d'actions							
ZAR	12 120	USD	658	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(7 345)	(0,11)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(1 739)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.5% 03/04/2028	EUR	100 000	95 005	0,02	Unilever Capital Corp., Reg. S 3.4% 06/06/2033	EUR	400 000	412 897	0,07
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	200 000	213 914	0,04				1 527 072	0,26
Orange SA, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	300 000	292 350	0,05	Énergie				
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	4 900 000	4 756 161	0,81	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	400 000	424 872	0,08
Telia Co. AB, Reg. S 0.125% 27/11/2030	EUR	100 000	81 965	0,01	OMV AG, Reg. S 0% 03/07/2025	EUR	400 000	381 206	0,06
			5 439 395	0,93	Repsol International Finance BV, Reg. S 2% 15/12/2025	EUR	200 000	195 783	0,03
Biens de consommation discrétionnaire					Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	100 000	98 125	0,02
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	186 000	210 434	0,04				1 099 986	0,19
Kering SA, Reg. S 3.25% 27/02/2029	EUR	100 000	101 796	0,02	Finances				
Kering SA, Reg. S 3.375% 27/02/2033	EUR	300 000	306 369	0,05	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	200 000	200 116	0,03
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	200 000	207 030	0,04	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	196 000	210 903	0,04
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.625% 16/12/2024	EUR	400 000	399 330	0,07	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	300 000	315 780	0,05
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	350 000	368 463	0,06	Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	400 000	373 355	0,06
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	200 000	214 825	0,04	Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	6 200 000	5 724 553	0,98
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	400 000	415 700	0,06	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	300 000	291 303	0,05
			2 223 947	0,38	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	100 000	96 092	0,02
Biens de consommation de base					Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	300 000	296 800	0,05
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.7% 02/04/2040	EUR	200 000	204 992	0,03	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	300 000	295 079	0,05
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	200 000	208 403	0,04	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	100 000	107 332	0,02
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0.2% 02/12/2028	EUR	413 000	361 006	0,06	Berkshire Hathaway Finance Corp. 2% 18/03/2034	EUR	200 000	178 041	0,03
Diageo Finance plc, Reg. S 1.875% 27/03/2027	EUR	101 000	97 857	0,02	Berlin Hyp AG 1.25% 22/01/2025	EUR	100 000	96 839	0,02
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0.375% 22/09/2029	EUR	280 000	241 917	0,04	Berlin Hyp AG, Reg. S 0.375% 21/04/2031	EUR	300 000	237 284	0,04
					BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	100 000	89 786	0,02
					BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	300 000	310 888	0,05
					BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	200 000	184 559	0,03
					BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	100 000	104 600	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	100 000	103 081	0,02	Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	HUF	2 552 190 000	6 425 244	1,09
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2024	BRL	3 200 000	5 804 520	0,99	Indonesia Government Bond 1.75% 24/04/2025	EUR	4 086 000	3 974 869	0,68
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	6 175 500	11 886 868	2,02	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	200 000	207 565	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.25% 15/08/2048	EUR	14 191 612	11 517 456	1,96	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200 000	220 243	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	6 700 000	6 030 452	1,03	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	250 000	269 564	0,05
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	300 000	324 151	0,06	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/05/2024	EUR	11 667 000	11 518 083	1,96
Citigroup, Inc., Reg. S 1.5% 24/07/2026	EUR	400 000	386 335	0,07	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.5% 01/03/2030	EUR	4 643 000	4 735 581	0,81
Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	400 000	378 930	0,06	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	4 958 000	5 032 454	0,86
Credit Agricole SA, Reg. S 1% 22/04/2026	EUR	300 000	289 601	0,05	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	4 310 000	4 651 352	0,79
Czech Republic Government Bond 1.25% 14/02/2025	CZK	178 310 000	6 950 535	1,18	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	7 391 000	4 941 209	0,84
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	300 000	261 081	0,04	KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	300 000	282 980	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	200 000	164 567	0,03	La Banque Postale SA, Reg. S 5.5% 05/03/2034	EUR	100 000	104 787	0,02
Erste Group Bank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2 000 000	2 001 882	0,34	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	200 000	186 400	0,03
European Union, Reg. S 0.4% 04/02/2037	EUR	7 230 824	5 355 166	0,91	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	220 000	202 264	0,03
European Union, Reg. S 0.1% 04/10/2040	EUR	7 532 000	4 744 181	0,81	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	391 000	406 500	0,07
France Government Bond OAT, Reg. S 4.5% 25/04/2041	EUR	1 005 684	1 227 955	0,21	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	400 000	416 688	0,07
France Government Bond OAT, Reg. S 3.25% 25/05/2045	EUR	1 714 616	1 791 577	0,31	Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	161 295 100	8 460 492	1,44
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4.3% 15/02/2029	EUR	400 000	412 496	0,07	Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	MXN	149 722 900	7 585 349	1,29
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 17/04/2024	EUR	5 853 173	5 790 420	0,99	Mexico Cetes 0% 11/01/2024	MXN	2 068 458 000	11 013 270	1,88
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300 000	335 404	0,06	Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	400 000	345 846	0,06
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	100 000	98 838	0,02	Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	263 000	257 084	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	200 000	215 488	0,04	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	100 000	81 309	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
NatWest Group plc, Reg. S 1.75% 02/03/2026	EUR	200 000	194 806	0,03	US Treasury 2.5% 31/05/2024	USD	14 276 600	12 770 291	2,18
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	200 000	208 042	0,04	US Treasury 3.875% 30/04/2025	USD	11 100 000	9 949 251	1,69
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	200 000	204 907	0,03	US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	18 142 800	15 205 964	2,59
Nordea Bank Abp, Reg. S 3.625% 10/02/2026	EUR	300 000	299 359	0,05	US Treasury 4% 15/11/2052	USD	28 129 000	25 149 696	4,28
Nordea Bank Abp, Reg. S 3.5% Perpetual	EUR	4 292 000	4 161 296	0,71	US Treasury Bill 0% 25/01/2024	USD	34 010 600	30 656 128	5,21
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4.625% 19/01/2029	EUR	300 000	310 289	0,05	US Treasury Bill 0% 22/02/2024	USD	24 850 200	22 308 339	3,80
Oman Government Bond, Reg. S 7.375% 28/10/2032	USD	2 043 000	2 100 941	0,36	US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	9 508 800	8 501 464	1,45
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.5% 14/01/2027	EUR	400 000	368 279	0,06			306 792 856	52,25	
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 0.625% 25/02/2027	EUR	400 000	374 524	0,06	Santé				
Société Générale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	200 000	203 468	0,03	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	103 000	99 450	0,02
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	195 710 105	8 142 602	1,39	Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	86 000	89 939	0,02
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4.2% 31/01/2037	EUR	1 206 000	1 336 658	0,23	Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	5 500 000	4 977 418	0,84
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5.15% 31/10/2044	EUR	1 874 000	2 337 031	0,40	DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	203 000	190 643	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.45% 30/07/2066	EUR	274 000	256 590	0,04	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	200 000	214 031	0,04
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	400 000	419 855	0,07	Merck KGaA, Reg. S 1.625% 25/06/2079	EUR	3 500 000	3 413 974	0,57
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	2 600 000	1 947 324	0,33	Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	100 000	96 159	0,02
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3.625% 24/04/2025	EUR	100 000	100 326	0,02	Stryker Corp. 0.25% 03/12/2024	EUR	201 000	194 623	0,03
UK Treasury, Reg. S 3.75% 22/10/2053	GBP	4 279 074	4 590 295	0,78	Stryker Corp. 0.75% 01/03/2029	EUR	100 000	89 077	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	400 000	424 012	0,07			9 365 314	1,59	
UniCredit SpA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	7 906 000	7 767 692	1,32	Industrie				
					Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 2.5% 27/02/2025	EUR	100 000	98 651	0,02
					Aéroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	200 000	195 925	0,03
					Arval Service Lease SA, Reg. S 0.875% 17/02/2025	EUR	400 000	386 806	0,06
					Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	100 000	110 035	0,02
					Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	200 000	238 244	0,04
					CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	200 000	210 750	0,04
					Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 4.382% 12/08/2075	EUR	7 301 000	7 147 096	1,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	100 000	93 911	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.94% 07/01/2030	EUR	400 000	374 818	0,06
			8 481 418	1,44				7 054 058	1,20
Technologies de l'information					Total des obligations			342 899 616	58,40
SAP SE, Reg. S 0.375% 18/05/2029	EUR	100 000	89 082	0,02	Actions				
			89 082	0,02	Services de communication				
Matériaux					Alphabet, Inc. 'A'	USD	31 462	3 988 590	0,69
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	400 000	435 988	0,08	Comcast Corp. 'A'	USD	7 350	293 249	0,05
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3.75% 31/05/2032	EUR	200 000	202 487	0,03	Deutsche Telekom AG	EUR	15 161	329 752	0,06
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0.5% 03/09/2030	EUR	100 000	83 171	0,01	Electronic Arts, Inc.	USD	3 043	376 479	0,06
			721 646	0,12	KDDI Corp.	JPY	12 700	364 218	0,06
Immobilier					Koninklijke KPN NV	EUR	55 353	172 369	0,03
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	100 000	104 842	0,02	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	5 644	322 828	0,05
			104 842	0,02	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	600	51 034	0,01
Services aux collectivités					Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	3 377	1 093 839	0,19
A2A SpA, Reg. S 2.5% 15/06/2026	EUR	215 000	211 282	0,04	Netflix, Inc.	USD	3 091	1 370 812	0,24
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	2 086 000	1 846 471	0,30	Scout24 SE, Reg. S	EUR	351	22 520	-
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 12/10/2034	EUR	100 000	108 119	0,02	Spotify Technology SA	USD	2 829	482 960	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	200 000	210 906	0,04	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	3 390	494 992	0,08
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S 1.625% 05/08/2079	EUR	3 500 000	3 153 196	0,53	Tencent Holdings Ltd.	HKD	8 600	291 949	0,05
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 17/06/2027	EUR	200 000	182 352	0,03	T-Mobile US, Inc.	USD	1 751	251 757	0,04
Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	100 000	96 364	0,02	Ubisoft Entertainment SA	EUR	7 647	176 187	0,03
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	100 000	103 760	0,02				10 083 535	1,72
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 4% 06/07/2032	EUR	200 000	208 598	0,04	Biens de consommation discrétionnaire				
TenneT Holding BV, Reg. S 4.25% 28/04/2032	EUR	300 000	326 121	0,06	Accor SA	EUR	5 669	196 544	0,03
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	200 000	232 071	0,04	adidas AG	EUR	758	139 593	0,02
					Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	19 700	172 115	0,03
					Amadeus IT Group SA	EUR	2 514	163 863	0,03
					Amazon.com, Inc.	USD	16 608	2 302 857	0,40
					Ariston Holding NV	EUR	32 502	204 113	0,03
					Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	276	24 826	-
					Bayerische Motoren Werke AG	EUR	4 798	483 542	0,08
					Booking Holdings, Inc.	USD	429	1 377 690	0,24
					Bridgestone Corp.	JPY	10 600	396 432	0,07
					BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	16 500	408 938	0,07
					Churchill Downs, Inc.	USD	1 372	168 277	0,03
					Cie Financiere Richemont SA	CHF	2 482	308 505	0,05
					Continental AG	EUR	515	39 614	0,01
					Deckers Outdoor Corp.	USD	154	94 077	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	823	20 583	-	PepsiCo, Inc.	USD	5 660	867 264	0,15
Dr Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	533	42 587	0,01	Procter & Gamble Co. (The)	USD	3 451	454 967	0,08
Ferrari NV	EUR	1 743	534 578	0,09	Raia Drogasil SA	BRL	26 698	146 224	0,02
Hyundai Motor Co.	KRW	5 838	832 856	0,14	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	3 012	187 914	0,03
Industria de Diseno Textil SA	EUR	10 234	405 164	0,07	Unilever plc	GBP	12 113	529 835	0,09
Las Vegas Sands Corp.	USD	6 447	286 343	0,05				5 258 009	0,90
Lowe's Cos., Inc.	USD	2 623	528 630	0,09	Énergie				
Lululemon Athletica, Inc.	USD	1 260	580 285	0,10	ConocoPhillips	USD	8 973	945 882	0,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	646	475 714	0,08	Coterra Energy, Inc.	USD	21 812	506 218	0,09
McDonald's Corp.	USD	938	251 027	0,04	Devon Energy Corp.	USD	10 210	422 793	0,07
MercadoLibre, Inc.	USD	402	575 069	0,10	Equinor ASA	NOK	19 001	548 306	0,09
Mercedes-Benz Group AG	EUR	3 753	234 750	0,04	Neste OYJ	EUR	5 902	191 343	0,03
Next plc	GBP	2 464	230 248	0,04	Schlumberger NV	USD	1 862	88 016	0,01
NIKE, Inc. 'B'	USD	2 267	223 123	0,04	Shell plc	EUR	52 285	1 567 503	0,28
NVR, Inc.	USD	87	549 201	0,09				4 270 061	0,73
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	522	444 603	0,08	Finances				
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	717	33 211	0,01	AIA Group Ltd.	HKD	44 000	346 210	0,06
Puma SE	EUR	494	24 957	-	Allianz SE	EUR	1 887	456 560	0,08
Shimano, Inc.	JPY	1 200	167 656	0,03	American Express Co.	USD	3 263	554 295	0,09
Sony Group Corp.	JPY	6 300	540 650	0,09	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	95 174	258 147	0,04
Stellantis NV	EUR	3 265	69 414	0,01	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1 235 900	682 515	0,12
Tesla, Inc.	USD	2 531	579 024	0,10	Bank of Ireland Group plc	EUR	12 429	102 142	0,02
TJX Cos., Inc. (The)	USD	7 178	605 469	0,10	BlackRock, Inc.	USD	936	689 381	0,12
Volkswagen AG	EUR	138	16 346	-	CaixaBank SA	EUR	52 576	195 846	0,03
Volkswagen AG Preference	EUR	966	107 999	0,02	Charles Schwab Corp. (The)	USD	8 160	513 296	0,09
Whitbread plc	GBP	6 401	269 376	0,05	Chubb Ltd.	USD	2 521	511 916	0,09
Zalando SE, Reg. S	EUR	1 049	22 501	-	Commerzbank AG	EUR	4 931	53 058	0,01
			15 132 350	2,58	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	19 000	434 702	0,07
Biens de consommation de base					Deutsche Bank AG	EUR	9 066	112 092	0,02
Beiersdorf AG	EUR	471	63 915	0,01	Deutsche Boerse AG	EUR	889	165 799	0,03
Celsius Holdings, Inc.	USD	2 445	122 575	0,02	DNB Bank ASA	NOK	13 040	250 281	0,04
Coca-Cola Co. (The)	USD	3 752	199 412	0,03	Erste Group Bank AG	EUR	6 302	231 472	0,04
Costco Wholesale Corp.	USD	1 028	616 496	0,11	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	36 894	338 515	0,06
Diageo plc	GBP	9 032	296 925	0,05	Hannover Rueck SE	EUR	282	60 997	0,01
Haleon plc	GBP	66 244	245 265	0,04	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	12 990	789 809	0,13
HelloFresh SE	EUR	13 626	194 988	0,03	HSBC Holdings plc	HKD	64 400	469 321	0,08
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	486	31 580	0,01	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	392 693	1 039 458	0,18
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	792	57 705	0,01	JPMorgan Chase & Co.	USD	11 568	1 781 807	0,30
Mowi ASA	NOK	3 271	52 803	0,01	Mastercard, Inc. 'A'	USD	529	204 013	0,03
Nestle SA	CHF	11 384	1 190 141	0,21	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	80 100	620 627	0,11
					Moody's Corp.	USD	1 491	526 687	0,09
					Morgan Stanley	USD	8 045	681 401	0,12
					MSCI, Inc.	USD	887	457 636	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG	EUR	638	239 314	0,04	Terumo Corp.	JPY	6 700	198 154	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	17 266	216 369	0,04	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1 373	661 743	0,11
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	28 876	284 652	0,05	UnitedHealth Group, Inc.	USD	1 881	893 315	0,15
Talanx AG	EUR	302	19 524	-	Zoetis, Inc.	USD	1 354	241 433	0,04
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	5 721	332 331	0,06				13 145 243	2,24
UniCredit SpA	EUR	9 212	226 062	0,04	Industrie				
US Bancorp	USD	7 517	296 554	0,05	Airbus SE	EUR	7 308	1 023 266	0,17
Visa, Inc. 'A'	USD	7 977	1 879 131	0,31	AMETEK, Inc.	USD	1 527	228 065	0,04
Worldline SA, Reg. S	EUR	11 040	172 997	0,03	Assa Abloy AB 'B'	SEK	8 009	209 814	0,04
			16 194 917	2,76	Azelis Group NV	EUR	12 069	268 173	0,05
Santé					Befesa SA, Reg. S	EUR	7 616	268 083	0,05
Alcon, Inc.	CHF	3 044	213 731	0,04	Brenntag SE	EUR	650	54 093	0,01
AstraZeneca plc	GBP	1 837	224 140	0,04	Bunzl plc	GBP	10 062	369 471	0,06
Bayer AG	EUR	4 595	154 530	0,03	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	7 612	544 804	0,09
Boston Scientific Corp.	USD	14 002	712 758	0,12	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	28 780	599 276	0,10
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	188	18 582	-	Daikin Industries Ltd.	JPY	3 900	574 059	0,10
CSL Ltd.	AUD	1 861	328 120	0,06	Daimler Truck Holding AG	EUR	2 502	85 118	0,01
Danaher Corp.	USD	1 467	309 364	0,05	Deere & Co.	USD	1 008	364 092	0,06
Elevance Health, Inc.	USD	1 328	563 007	0,10	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2 799	22 526	-
Eli Lilly & Co.	USD	3 375	1 772 839	0,29	Deutsche Post AG	EUR	4 637	207 993	0,04
EssilorLuxottica SA	EUR	1 328	241 484	0,04	Elis SA	EUR	14 281	269 911	0,05
Fresenius Medical Care AG	EUR	961	36 480	0,01	Emerson Electric Co.	USD	2 548	223 726	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1 976	55 466	0,01	Fluence Energy, Inc.	USD	3 048	67 737	0,01
Gerresheimer AG	EUR	2 356	222 289	0,04	GEA Group AG	EUR	766	28 871	-
GSK plc	GBP	31 062	518 516	0,09	Hitachi Ltd.	JPY	4 500	293 092	0,05
HCA Healthcare, Inc.	USD	708	173 181	0,03	Hubbell, Inc.	USD	320	94 971	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	233	117 313	0,02	Kingspan Group plc	EUR	3 138	246 019	0,04
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	9 000	44 493	0,01	Knorr-Bremse AG	EUR	339	19 933	-
Intuitive Surgical, Inc.	USD	317	96 981	0,02	Legrand SA	EUR	5 121	482 603	0,08
Merck & Co., Inc.	USD	11 072	1 089 388	0,19	Makita Corp.	JPY	8 700	216 466	0,04
Merck KGaA	EUR	605	87 181	0,01	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	5 500	290 767	0,05
Novartis AG	CHF	6 002	545 536	0,09	MTU Aero Engines AG	EUR	252	49 203	0,01
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	23 838	2 228 500	0,37	Otis Worldwide Corp.	USD	2 654	215 261	0,04
QIAGEN NV	EUR	1 067	42 040	0,01	Parker-Hannifin Corp.	USD	1 838	768 086	0,13
Roche Holding AG	CHF	2 510	657 913	0,11	Prysmian SpA	EUR	2 723	112 759	0,02
Sandoz Group AG	CHF	5 586	162 400	0,03	Rational AG	EUR	24	16 788	-
Sanofi SA	EUR	3 671	329 105	0,06	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	16 200	616 471	0,11
Sartorius AG Preference	EUR	123	40 984	0,01	RELX plc	GBP	21 289	762 116	0,13
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	1 319	69 379	0,01	Rheinmetall AG	EUR	204	58 548	0,01
Sonova Holding AG	CHF	322	94 898	0,02	Saab AB 'B'	SEK	2 738	150 309	0,03
					Sandvik AB	SEK	14 410	283 581	0,05
					Schneider Electric SE	EUR	10 181	1 857 423	0,31
					Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	27 200	219 007	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Siemens AG	EUR	8 732	1 483 741	0,24	Palo Alto Networks, Inc.	USD	1 418	379 060	0,06
Siemens Energy AG	EUR	2 430	29 160	-	Salesforce, Inc.	USD	3 390	814 078	0,14
SKF AB 'B'	SEK	6 964	126 954	0,02	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	19 421	1 069 800	0,18
SMC Corp.	JPY	1 700	824 449	0,14	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	690	228 080	0,04
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	37 500	403 427	0,07	SAP SE	EUR	12 901	1 799 431	0,31
Uber Technologies, Inc.	USD	1 015	57 951	0,01	ServiceNow, Inc.	USD	172	109 270	0,02
Verisk Analytics, Inc.	USD	1 788	384 276	0,07	Snowflake, Inc. 'A'	USD	1 007	183 159	0,03
Vestas Wind Systems A/S	DKK	26 225	755 870	0,13	Synopsys, Inc.	USD	316	147 865	0,03
Vinci SA	EUR	3 126	355 864	0,06	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	5 203	492 768	0,08
			16 584 173	2,82	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	79 000	1 379 755	0,24
Technologies de l'information					Texas Instruments, Inc.	USD	2 818	437 585	0,07
Accenture plc 'A'	USD	1 895	602 622	0,10				29 361 828	4,99
Adobe, Inc.	USD	2 459	1 324 096	0,23	Matériaux				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	4 051	544 804	0,09	BASF SE	EUR	4 175	203 657	0,03
Amphenol Corp. 'A'	USD	2 031	182 685	0,03	BHP Group Ltd.	AUD	16 041	496 837	0,08
Apple, Inc.	USD	16 070	2 812 660	0,47	Corteva, Inc.	USD	3 342	145 421	0,02
Arista Networks, Inc.	USD	3 067	657 559	0,11	Covestro AG, Reg. S	EUR	905	47 675	0,01
ARM Holdings plc, ADR	USD	5 711	399 511	0,07	Ecolab, Inc.	USD	2 794	502 507	0,10
ASM International NV	EUR	368	173 310	0,03	Evonik Industries AG	EUR	1 090	20 165	-
ASML Holding NV	EUR	2 463	1 686 662	0,29	Heidelberg Materials AG	EUR	653	52 854	0,01
Bechtle AG	EUR	383	17 384	-	Linde plc	EUR	455	167 713	0,03
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1 157	285 941	0,05	Linde plc	USD	1 183	438 549	0,07
Chroma ATE, Inc.	TWD	12 000	75 340	0,01	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	2 810	243 243	0,04
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	1 819	421 160	0,07	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	2 107	595 954	0,11
Fair Isaac Corp.	USD	304	321 540	0,05	Sika AG	CHF	1 425	419 352	0,07
First Solar, Inc.	USD	3 960	620 221	0,11	Symrise AG	EUR	621	61 876	0,01
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	900	48 756	0,01	Wacker Chemie AG	EUR	85	9 716	-
Gartner, Inc.	USD	1 422	581 741	0,10				3 405 519	0,58
Infineon Technologies AG	EUR	13 681	517 142	0,09	Immobilier				
Intel Corp.	USD	25 691	1 170 607	0,20	American Tower Corp., REIT	USD	740	145 332	0,02
Intuit, Inc.	USD	1 240	704 116	0,12	Aroundtown SA	EUR	37 247	92 186	0,02
Keyence Corp.	JPY	1 500	595 732	0,10	Big Yellow Group plc, REIT	GBP	2 660	37 416	0,01
Lasertec Corp.	JPY	900	214 053	0,04	Equinix, Inc., REIT	USD	393	289 329	0,05
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14 600	42 595	0,01	LEG Immobilien SE	EUR	347	27 524	-
MediaTek, Inc.	TWD	3 000	89 798	0,02	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	824	189 449	0,03
Microsoft Corp.	USD	15 947	5 411 764	0,91	Vonovia SE	EUR	3 429	97 864	0,02
Motorola Solutions, Inc.	USD	1 795	505 061	0,09				879 100	0,15
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	11 600	222 018	0,04	Services aux collectivités				
Nemetschek SE	EUR	270	21 190	-	E.ON SE	EUR	10 502	127 599	0,02
NVIDIA Corp.	USD	4 242	1 898 776	0,32	Fortum OYJ	EUR	17 232	226 170	0,04
Oracle Corp.	USD	1 791	172 133	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Iberdrola SA	EUR	43 238	514 749	0,08	iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	2 753 081	9 119 635	1,55
NextEra Energy, Inc.	USD	7 267	401 054	0,07	KraneShares CSI China Internet Fund	USD	118 071	1 947 389	0,33
RWE AG	EUR	9 282	382 233	0,07				41 993 575	7,15
SSE plc	GBP	19 125	408 587	0,07					
			2 060 392	0,35					
Total des actions			116 375 127	19,82	Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			41 993 575	7,15
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			459 274 743	78,22	Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			70 337 980	11,98
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Total des investissements			559 713 686	95,33
Obligations					Espèces			12 963 755	2,21
Finances					Autres actifs/(passifs)			14 429 220	2,46
UK Treasury Bill 0% 22/01/2024	GBP	10 078 652	11 561 529	1,97	Actif net total			587 106 661	100,00
UK Treasury Bill 0% 04/03/2024	GBP	12 814 000	14 611 221	2,49					
			26 172 750	4,46					
Services aux collectivités									
Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	4 766 000	3 928 213	0,67					
			3 928 213	0,67					
Total des obligations			30 100 963	5,13					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			30 100 963	5,13					
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés									
Organismes de placement collectif - OPCVM									
Fonds d'investissement									
Schroder ISF Emerging Europe - Class X9 EUR Cap	EUR	1 514	86 010	0,01					
Schroder ISF European Value - Class I Accumulation EUR	EUR	94 416	11 759 052	2,01					
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Acc	USD	276 034	6 450 283	1,10					
Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	USD	371 361	8 871 691	1,51					
Schroder ISF Sustainable Conservative - Class I Acc EUR	EUR	8 663	1 177 369	0,20					
			28 344 405	4,83					
Total organismes de placement collectif - OPCVM			28 344 405	4,83					
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)									
Fonds d'investissement									
iShares Physical Gold ETC	USD	701 153	25 513 200	4,35					
iShares Physical Silver ETC	USD	262 975	5 413 351	0,92					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
CLP	2 165 666 000	USD	2 329 049	22 janvier 2024	J.P. Morgan	125 572	0,02
INR	202 727 000	USD	2 431 887	22 janvier 2024	Morgan Stanley	2 653	-
EUR	216 588 279	USD	237 735 309	25 janvier 2024	HSBC	1 654 306	0,28
EUR	774 616	USD	850 322	25 janvier 2024	Lloyds Bank	5 849	-
HUF	918 504 000	USD	2 628 007	25 janvier 2024	Morgan Stanley	12 446	-
JPY	2 197 068 230	USD	15 050 000	25 janvier 2024	Lloyds Bank	449 378	0,08
MXN	48 325 000	USD	2 798 677	25 janvier 2024	Deutsche Bank	40 324	0,01
SGD	3 454 000	USD	2 591 799	25 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	22 849	-
TRY	51 931 000	USD	1 703 515	25 janvier 2024	HSBC	16 220	-
ZAR	42 499 000	USD	2 302 435	25 janvier 2024	Bank of America	3 556	-
BRL	12 667 000	USD	2 567 913	2 février 2024	State Street	31 835	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						2 364 988	0,40
Couverture des catégories d'actions							
CHF	18 820 677	EUR	19 918 249	31 janvier 2024	HSBC	400 702	0,07
NOK	732 459	EUR	64 615	31 janvier 2024	HSBC	502	-
SEK	137 212 836	EUR	12 296 384	31 janvier 2024	HSBC	56 440	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						457 644	0,08
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 822 632	0,48
CNH	17 556 000	USD	2 472 059	25 janvier 2024	Citibank	(4 335)	-
EUR	8 986 237	USD	10 000 000	25 janvier 2024	HSBC	(54 657)	(0,01)
JPY	800 000 000	EUR	5 172 174	25 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(54 108)	(0,01)
JPY	800 000 000	EUR	5 159 273	25 janvier 2024	Citibank	(41 207)	(0,01)
USD	4 813 440	GBP	3 839 781	25 janvier 2024	Lloyds Bank	(64 551)	(0,01)
USD	7 727 837	GBP	6 160 219	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(98 531)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(317 389)	(0,06)
Couverture des catégories d'actions							
CZK	320 041	EUR	13 031	31 janvier 2024	HSBC	(109)	-
EUR	84 329	CHF	79 658	31 janvier 2024	HSBC	(1 670)	-
EUR	5 833	SEK	64 810	31 janvier 2024	HSBC	(2)	-
GBP	79 487	EUR	92 162	31 janvier 2024	HSBC	(761)	-
SEK	45 262	EUR	4 092	31 janvier 2024	HSBC	(17)	-
USD	1 172 691	EUR	1 070 073	31 janvier 2024	HSBC	(10 139)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(12 698)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(330 087)	(0,06)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						2 492 545	0,42

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
DJIA CBOT E-Mini Index	15 mars 2024	70	USD	12 040 089	373 612	0,06
Euro-Bund	7 mars 2024	219	EUR	30 040 230	810 300	0,14
Euro-Buxl 30 Year Bond	7 mars 2024	70	EUR	9 889 600	597 560	0,10
EURO STOXX 50 Index	15 mars 2024	300	EUR	13 689 000	104 000	0,02
EURO STOXX Bank Index	15 mars 2024	(1 000)	EUR	5 987 500	8 500	-
iBovespa Index	14 février 2024	200	BRL	5 059 343	289 332	0,05
Long Gilt	26 mars 2024	210	GBP	24 813 237	1 738 890	0,29
MSCI Emerging Markets Index	15 mars 2024	250	USD	11 669 155	383 465	0,07
STOXX 600 Basic Resources Index	15 mars 2024	200	EUR	5 845 000	50 635	0,01
US Ultra Bond	19 mars 2024	140	USD	16 861 793	1 440 152	0,24
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					5 796 446	0,98
DAX Index	15 mars 2024	35	EUR	14 798 875	(54 644)	(0,01)
Euro-BTP	7 mars 2024	(250)	EUR	29 847 500	(1 000 000)	(0,17)
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	15 mars 2024	400	EUR	12 704 000	(198 625)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 253 269)	(0,21)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					4 543 177	0,77

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception indice Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Total Return Paiement spread de 3,938 % sur la valeur notionnelle	Goldman Sachs	23 182 003	EUR	20 mars 2024	329 190
Réception indice iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Paiement spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	23 970 143	USD	20 mars 2024	130 147
					EUR 459 337

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3.25% 31/01/2031	EUR	1 301 000	1 326 186	0,15
Obligations					Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	479 000	474 781	0,05
Services de communication					VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	100 000	97 862	0,01
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	325 000	349 735	0,04				19 371 749	2,18
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	199 000	197 152	0,02	Biens de consommation discrétionnaire				
Altice France SA, Reg. S 2.5% 15/01/2025	EUR	353 000	377 107	0,04	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	1 462 000	1 706 032	0,19
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	633 000	625 777	0,07	Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	971 000	856 798	0,10
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	422 000	373 874	0,04	Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	65 000	51 572	0,01
AT&T, Inc. 2.75% 01/06/2031	USD	1 000 000	875 813	0,10	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	1 595 000	1 592 809	0,18
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	1 379 000	1 457 195	0,17	Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	909 000	1 051 151	0,12
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	244 000	280 055	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	388 000	413 937	0,05
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	800 000	872 774	0,10	Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	1 648 000	1 795 494	0,19
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	1 309 000	1 325 617	0,15	Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	812 000	881 488	0,10
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	544 000	702 939	0,08	Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	1 462 000	1 550 360	0,17
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	895 000	891 232	0,10	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	750 000	624 973	0,07
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	1 927 000	1 846 345	0,22	Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	360 000	431 891	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	700 000	750 828	0,08	Lottomatica SpA, Reg. S 7.125% 01/06/2028	EUR	519 000	606 308	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	500 000	549 519	0,06	Lottomatica SpA, Reg. S 7.928% 15/12/2030	EUR	492 000	550 315	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1 300 000	1 554 053	0,18	Magna International, Inc. 5.5% 21/03/2033	USD	1 073 000	1 136 629	0,13
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	868 000	891 514	0,10	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	500 000	474 926	0,05
Verizon Communications, Inc. 2.1% 22/03/2028	USD	1 000 000	903 608	0,10	Motion Finco Sarl, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	590 000	668 029	0,08
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	1 072 000	1 091 029	0,12	Multiversity SRL, Reg. S 8.202% 30/10/2028	EUR	376 000	417 836	0,05
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	958 000	931 018	0,10	Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	761 000	876 714	0,10
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	713 000	625 736	0,07	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	810 000	790 946	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	200 000	188 977	0,02	Finances				
ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	800 000	914 717	0,10	AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 15/10/2027	USD	262 000	256 398	0,03
			17 581 902	1,98	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1 058 000	964 863	0,11
Biens de consommation de base					AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	765 000	811 501	0,09
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	1 000 000	922 871	0,10	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	200 000	195 146	0,02
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	964 000	839 360	0,09	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700 000	721 340	0,08
Church & Dwight Co., Inc. 5.6% 15/11/2032	USD	792 000	848 600	0,10	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	500 000	566 532	0,06
			2 610 831	0,29	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	1 100 000	1 173 959	0,13
Énergie					Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	USD	1 600 000	1 375 322	0,15
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	754 000	876 886	0,10	Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	1 286 000	1 174 084	0,13
BP Capital Markets plc 4.375% Perpetual	USD	542 000	530 001	0,06	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	252 000	301 288	0,03
Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	1 607 000	1 658 737	0,18	Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	2 060 000	2 051 369	0,23
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	389 000	380 954	0,04	BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	710 000	622 117	0,07
EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	517 000	519 688	0,06	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	255 000 000	278 934	0,03
EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	1 000 000	1 015 182	0,11	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	360 000 000	410 696	0,05
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	732 000	723 215	0,08	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	885 000	919 657	0,10
Hess Corp. 5.6% 15/02/2041	USD	501 000	527 702	0,06	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	668 000	807 541	0,09
Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 15/03/2035	USD	1 000 000	1 022 716	0,12	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2024	BRL	301 900	590 830	0,07
Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	998 000	1 037 343	0,12	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	840 800	1 828 083	0,21
Ovintiv, Inc. 5.65% 15/05/2028	USD	681 000	693 161	0,08	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	238 300	506 876	0,06
Phillips 66 Co. 5.3% 30/06/2033	USD	750 000	770 055	0,09	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	826 660	936 727	0,11
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	1 361 000	1 261 017	0,14	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	1 780 850	2 066 018	0,23
Valero Energy Corp. 3.65% 01/12/2051	USD	1 000 000	727 365	0,08					
Western Midstream Operating LP 4.75% 15/08/2028	USD	1 155 000	1 128 179	0,13					
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1 200 000	1 208 096	0,14					
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	200 000	193 660	0,02					
			14 273 957	1,61					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	4 196 400 000	956 921	0,11	Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	6 252 000 000	433 740	0,05
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	1 393 300 000	301 280	0,03	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	4 343 000 000	293 526	0,03
Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	1 243 100 000	234 476	0,03	ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	303 000	309 097	0,03
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	1 235 800 000	232 728	0,03	Lloyds Banking Group plc 3.75% 18/03/2028	USD	1 000 000	956 455	0,11
Corebridge Financial, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	742 000	761 302	0,09	MetLife, Inc. 5.25% 15/01/2054	USD	1 000 000	1 034 504	0,12
Czech Republic Government Bond 0% 12/12/2024	CZK	14 760 000	630 436	0,07	Mexican Bonos 5% 06/03/2025	MXN	11 500 000	644 393	0,07
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	15 720 000	592 623	0,07	Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	MXN	15 552 600	824 432	0,09
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	8 610 000	277 190	0,03	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	7 703 500	445 792	0,05
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	10 740 000	455 999	0,05	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	3 574 100	193 191	0,02
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	277 000	289 620	0,03	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	6 676 300	347 836	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	770 000	691 008	0,08	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	6 682 800	353 824	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	372 000	388 877	0,04	National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	532 000	628 443	0,07
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	522 000	460 867	0,05	Nationwide Building Society, 144A 4.85% 27/07/2027	USD	1 000 000	996 273	0,11
General Motors Financial Co., Inc. 2.4% 15/10/2028	USD	1 000 000	886 656	0,10	NatWest Markets plc, 144A 6.846% 22/03/2025	USD	241 000	242 621	0,03
Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	HUF	118 970 000	330 976	0,04	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	1 852 000	1 812 996	0,20
Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	HUF	230 720 000	567 415	0,06	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	1 520 000	1 347 663	0,15
Hungary Government Bond 3% 25/04/2041	HUF	132 180 000	258 471	0,03	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1 220 000	1 144 583	0,13
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	900 000	954 221	0,11	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	545 000	636 314	0,07
Indonesia Government Bond 6.5% 15/06/2025	IDR	10 929 000 000	710 254	0,08	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	501 000	593 927	0,07
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	24 353 000 000	1 575 345	0,18	Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	2 430 000	698 594	0,08
					Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	757 000	213 151	0,02
					Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	797 000	194 608	0,02
					Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	419 000	486 329	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Poland Government Bond 0.75% 25/04/2025	PLN	4 462 000	1 074 074	0,12	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	745 000	707 936	0,08
Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	PLN	2 263 000	505 859	0,06	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	694 000	749 566	0,08
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	3 491 000	703 275	0,08	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	974 000	1 149 634	0,13
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	1 320 000	261 278	0,03	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1 605 000	1 712 847	0,19
Romania Government Bond 3.65% 28/07/2025	RON	2 470 000	531 677	0,06	DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	750 000	593 936	0,07
Romania Government Bond 3.25% 24/06/2026	RON	2 875 000	599 538	0,07	Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	915 000	861 306	0,10
Romania Government Bond 6.7% 25/02/2032	RON	1 360 000	311 564	0,04	Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	577 000	661 072	0,07
Santander Holdings USA, Inc. 3.5% Perpetual	USD	1 000 000	989 586	0,11	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	356 000	379 914	0,04
Sherwood Financing plc, Reg. S 4.5% 15/11/2026	EUR	1 215 000	1 245 281	0,14	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	721 000	830 714	0,09
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	9 957 355	567 363	0,06	Grifols SA, Reg. S 1.625% 15/02/2025	EUR	584 000	632 061	0,07
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	12 218 896	612 490	0,07	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	1 370 000	1 386 834	0,16
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	9 275 486	395 204	0,04	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1 677 000	1 838 469	0,21
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	13 545 473	577 542	0,07	Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	392 000	460 606	0,05
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	12 379 751	496 604	0,06	HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	750 000	617 837	0,07
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	535 000	530 302	0,06	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1 455 000	1 659 157	0,19
UBS Group AG, 144A 5.959% 12/01/2034	USD	373 000	387 192	0,04	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1 803 000	1 834 205	0,21
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1 800 000	1 772 295	0,20	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	1 000 000	1 000 387	0,11
US Treasury 0.125% 15/02/2024	USD	13 843 900	13 757 521	1,56	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	1 527 000	1 631 455	0,18
70 266 883				7,91	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	587 000	736 562	0,08
Santé					UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	1 250 000	1 029 761	0,12
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	600 000	600 032	0,07	22 727 154				2,56
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	300 000	338 618	0,04					
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1 228 000	1 213 045	0,14					
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	109 000	101 200	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industrie					Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026				
AerCap Holdings NV 5.875% 10/10/2079	USD	1 523 000	1 499 175	0,17		EUR	522 000	531 794	0,06
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1 575 000	1 744 804	0,19				18 981 137	2,14
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	1 608 000	1 579 385	0,18	Technologies de l'information				
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	1 357 000	1 397 826	0,16	IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	866 000	1 024 387	0,12
Boeing Co. (The) 3.25% 01/02/2028	USD	1 182 000	1 120 201	0,13	IPD 3 BV, Reg. S 8.675% 15/06/2028	EUR	106 000	119 224	0,01
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	600 000	568 697	0,06	Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	770 000	699 590	0,08
Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	845 000	767 366	0,09	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	750 000	772 561	0,09
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	807 000	837 154	0,09	Oracle Corp. 2.8% 01/04/2027	USD	500 000	471 228	0,05
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	461 000	389 970	0,04	Oracle Corp. 4.5% 06/05/2028	USD	270 000	269 544	0,03
Lockheed Martin Corp. 5.7% 15/11/2054	USD	500 000	564 490	0,06	Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	750 000	815 260	0,09
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	824 000	945 818	0,11	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	1 011 734	1 153 393	0,13
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	126 000	136 722	0,02	United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	1 219 000	1 294 939	0,15
Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	881 000	849 264	0,10				6 620 126	0,75
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	1 076 000	944 514	0,11	Matériaux				
Republic Services, Inc. 5% 15/12/2033	USD	516 000	525 732	0,06	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1 710 000	1 736 726	0,20
RTX Corp. 4.125% 16/11/2028	USD	770 000	751 347	0,08	Celanese US Holdings LLC 6.7% 15/11/2033	USD	187 000	202 956	0,02
Techem Verwal- tungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	1 098 000	1 189 918	0,13	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	338 000	327 500	0,04
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	482 000	516 802	0,06	Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	1 000 000	1 102 191	0,12
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	335 000	347 049	0,04	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	642 000	696 991	0,08
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	130 000	121 870	0,01	Guala Closures SpA, Reg. S 7.925% 29/06/2029	EUR	100 000	112 335	0,01
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	249 000	227 469	0,03	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	858 000	974 745	0,11
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1 024 000	1 113 619	0,13	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1 062 000	973 077	0,11
Verisure Holding AB, Reg. S 7.125% 01/02/2028	EUR	266 000	310 151	0,03	Nutrien Ltd. 5.8% 27/03/2053	USD	1 000 000	1 072 408	0,12
					Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	1 119 000	1 100 129	0,12
								8 299 058	0,93

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier					Pacific Gas and Electric Co. 6.7% 01/04/2053	USD	750 000	816 588	0,09
Agps Bondco plc, Reg. S 5.5% 13/11/2026	EUR	200 000	77 869	0,01	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2 100 000	2 082 454	0,24
Agps Bondco plc, Reg. S 5% 14/01/2029	EUR	1 100 000	400 091	0,05				7 579 540	0,85
Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	520 000	547 699	0,06	Total des obligations			198 728 954	22,37
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	615 000	594 581	0,07	Actions				
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	2 542 000	836 211	0,09	Services de communication				
Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	504 000	496 966	0,06	Alphabet, Inc. 'A'	USD	60 619	8 492 270	0,95
Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	1 000 000	833 814	0,09	Dentsu Group, Inc.	JPY	13 600	348 024	0,04
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1 254 000	1 346 413	0,15	Electronic Arts, Inc.	USD	4 286	585 966	0,07
G City Europe Ltd., Reg. S 4.25% 11/09/2025	EUR	473 000	481 284	0,05	Hakuhodo DY Holdings, Inc.	JPY	20 400	155 702	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 104 000	517 189	0,06	KDDI Corp.	JPY	95 600	3 029 681	0,34
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	332 000	358 307	0,04	Koei Tecmo Holdings Co. Ltd.	JPY	9 500	107 912	0,01
Kilroy Realty LP, REIT 2.5% 15/11/2032	USD	218 000	165 303	0,02	Match Group, Inc.	USD	16 508	605 895	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	2 618 000	1 893 110	0,21	Netflix, Inc.	USD	2 275	1 114 917	0,13
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	277 000	174 853	0,02	Nintendo Co. Ltd.	JPY	6 800	353 635	0,04
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	56 000	58 973	0,01	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	763 300	929 223	0,10
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	837 000	635 557	0,07	Publicis Groupe SA	EUR	6 275	583 997	0,07
Realty Income Corp., REIT 4.9% 15/07/2033	USD	1 000 000	998 397	0,11	SoftBank Corp.	JPY	50 800	631 045	0,07
			10 416 617	1,17	Tele2 AB 'B'	SEK	62 999	541 117	0,06
Services aux collectivités					Telefonica SA	EUR	164 133	641 343	0,07
AES Corp. (The) 5.45% 01/06/2028	USD	556 000	564 161	0,06	TELUS Corp.	CAD	71 486	1 269 867	0,14
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	469 000	464 499	0,05	Vodafone Group plc	GBP	772 969	674 093	0,08
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1 600 000	1 839 121	0,21				20 064 687	2,26
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	200 000	197 106	0,02	Biens de consommation discrétionnaire				
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1 600 000	1 615 611	0,18	Airbnb, Inc. 'A'	USD	4 976	681 240	0,08
					Amazon.com, Inc.	USD	27 815	4 261 972	0,47
					Barratt Developments plc	GBP	70 476	504 345	0,06
					Bayerische Motoren Werke AG	EUR	8 290	923 232	0,10
					Berkeley Group Holdings plc	GBP	7 209	429 882	0,05
					Booking Holdings, Inc.	USD	789	2 799 970	0,31
					Bridgestone Corp.	JPY	60 500	2 500 345	0,28
					Burberry Group plc	GBP	29 352	528 674	0,06
					Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	90	204 982	0,02
					Domino's Pizza, Inc.	USD	1 375	565 113	0,06
					eBay, Inc.	USD	13 465	585 031	0,07
					Etsy, Inc.	USD	7 066	578 453	0,07
					Evolution AB, Reg. S	SEK	6 519	782 769	0,09
					Garmin Ltd.	USD	4 508	580 158	0,07
					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3 644	662 147	0,07
					Honda Motor Co. Ltd.	JPY	99 400	1 033 606	0,12
					Iida Group Holdings Co. Ltd.	JPY	8 100	121 013	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industria de Diseno Textil SA	EUR	54 701	2 393 110	0,27	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	28 549	1 968 237	0,22
Isuzu Motors Ltd.	JPY	48 600	625 376	0,07	Salmar ASA	NOK	4 146	231 288	0,03
Kering SA	EUR	1 704	755 179	0,09	Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	3 007	161 286	0,02
Lowe's Cos., Inc.	USD	9 771	2 176 080	0,24	Unilever plc	GBP	50 551	2 443 433	0,28
Lululemon Athletica, Inc.	USD	1 511	768 983	0,09	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	24 900	556 425	0,06
McDonald's Corp.	USD	3 799	1 123 488	0,13				16 024 957	1,80
Mercedes-Benz Group AG	EUR	13 449	929 607	0,10	Énergie				
Next plc	GBP	2 206	227 794	0,03	Baker Hughes Co.	USD	5 767	197 218	0,02
NIKE, Inc. 'B'	USD	8 080	878 790	0,10	BP plc	GBP	282 261	1 673 645	0,19
NVR, Inc.	USD	90	627 822	0,07	Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	6 902	448 645	0,05
Open House Group Co. Ltd.	JPY	6 400	189 340	0,02	Cenovus Energy, Inc.	CAD	9 742	161 487	0,02
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	666	626 842	0,07	Cheniere Energy, Inc.	USD	1 575	269 299	0,03
Persimmon plc	GBP	29 326	518 134	0,06	Chevron Corp.	USD	5 783	865 946	0,10
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	104 000	1 495 948	0,17	ConocoPhillips	USD	6 342	738 767	0,08
Sekisui House Ltd.	JPY	31 700	701 953	0,08	Devon Energy Corp.	USD	4 343	198 735	0,02
Shimano, Inc.	JPY	3 900	602 120	0,07	Diamondback Energy, Inc.	USD	1 792	278 330	0,03
Sony Group Corp.	JPY	6 800	644 862	0,07	Enbridge, Inc.	CAD	14 253	512 262	0,06
Starbucks Corp.	USD	8 220	788 220	0,09	ENEOS Holdings, Inc.	JPY	53 100	210 441	0,02
Stellantis NV	EUR	40 346	947 640	0,11	Eni SpA	EUR	17 006	290 156	0,03
Subaru Corp.	JPY	11 700	214 780	0,02	EOG Resources, Inc.	USD	3 471	421 099	0,05
Tesla, Inc.	USD	9 612	2 429 967	0,27	Equinor ASA	NOK	29 657	945 705	0,11
Toyota Motor Corp.	JPY	83 300	1 529 312	0,17	Exxon Mobil Corp.	USD	8 446	846 054	0,10
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	75 300	672 349	0,08	Halliburton Co.	USD	5 233	189 460	0,02
Yum! Brands, Inc.	USD	4 646	606 232	0,07	Hess Corp.	USD	1 679	242 991	0,03
			40 216 860	4,53	Kinder Morgan, Inc.	USD	23 987	424 185	0,05
Biens de consommation de base					Marathon Petroleum Corp.	USD	2 239	328 805	0,04
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	2 687	194 097	0,02	Neste OYJ	EUR	3 927	140 688	0,02
Carlsberg A/S 'B'	DKK	4 576	574 303	0,06	Occidental Petroleum Corp.	USD	3 869	232 012	0,03
Coca-Cola Co. (The)	USD	19 330	1 135 276	0,13	OMV AG	EUR	6 895	303 020	0,03
Diageo plc	GBP	16 991	617 254	0,07	Phillips 66	USD	2 619	347 902	0,04
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	8 782	707 073	0,08	Pioneer Natural Resources Co.	USD	1 221	274 530	0,03
Kao Corp.	JPY	1 000	40 937	-	Schlumberger NV	USD	6 984	364 810	0,04
Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	6 200	296 995	0,03	Shell plc	GBP	57 802	1 890 672	0,20
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	24 848	715 426	0,08	Suncor Energy, Inc.	CAD	8 137	258 211	0,03
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	15 400	364 076	0,04	Targa Resources Corp.	USD	2 930	252 965	0,03
Monster Beverage Corp.	USD	11 082	635 984	0,07	TC Energy Corp.	CAD	6 976	272 231	0,03
Mowi ASA	NOK	15 949	284 505	0,03	TotalEnergies SE	EUR	25 929	1 770 745	0,19
Nestle SA	CHF	28 911	3 340 015	0,38	Valero Energy Corp.	USD	1 909	248 304	0,03
PepsiCo, Inc.	USD	1 975	334 414	0,04	Williams Cos., Inc. (The)	USD	8 313	290 284	0,03
Procter & Gamble Co. (The)	USD	9 774	1 423 933	0,16	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	10 984	231 830	0,03
								16 121 434	1,81
					Finances				
					Ageas SA/NV	EUR	6 937	302 260	0,03
					AIA Group Ltd.	HKD	186 800	1 624 225	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zoetis, Inc.	USD	5 479	1 079 594	0,12	SKF AB 'B'	SEK	31 799	640 595	0,07
			41 858 908	4,71	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	1 610	99 609	0,01
Industrie					Sumitomo Corp.	JPY	35 500	773 101	0,09
3M Co.	USD	6 567	719 879	0,08	Taisei Corp.	JPY	10 800	368 496	0,04
Aena SME SA, Reg. S	EUR	2 807	511 189	0,06	TransDigm Group, Inc.	USD	654	662 150	0,07
AGC, Inc.	JPY	14 600	540 365	0,06	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S	TRY	1	2	–
AGCO Corp.	USD	1 405	171 542	0,02	Union Pacific Corp.	USD	4 031	991 145	0,11
AMETEK, Inc.	USD	324	53 474	0,01	VAT Group AG, Reg. S	CHF	1 278	642 348	0,07
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	424	767 017	0,09	Verisk Analytics, Inc.	USD	2 449	581 629	0,07
Automatic Data Processing, Inc.	USD	3 365	781 987	0,09	Vinci SA	EUR	4 236	532 884	0,06
Bouygues SA	EUR	16 008	605 163	0,07	Volvo AB 'B'	SEK	33 357	868 101	0,10
Brenntag SE	EUR	7 521	691 648	0,08	Wolters Kluwer NV	EUR	3 421	487 480	0,05
Caterpillar, Inc.	USD	3 461	1 026 906	0,12				38 037 185	4,28
Cintas Corp.	USD	90	54 072	0,01	Technologies de l'information				
Copart, Inc.	USD	12 000	586 626	0,07	Accenture plc 'A'	USD	7 179	2 522 793	0,28
CSX Corp.	USD	21 918	761 044	0,09	Adobe, Inc.	USD	6 082	3 619 006	0,41
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	10 200	301 020	0,03	Advantest Corp.	JPY	19 900	673 851	0,08
Deere & Co.	USD	2 816	1 123 998	0,13	Apple, Inc.	USD	42 391	8 198 926	0,92
Eiffage SA	EUR	4 563	489 410	0,06	Applied Materials, Inc.	USD	5 703	929 704	0,10
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	420	53 558	0,01	Arista Networks, Inc.	USD	2 935	695 363	0,08
Fastenal Co.	USD	9 833	637 237	0,07	ASML Holding NV	EUR	5 971	4 518 484	0,51
Geberit AG	CHF	1 216	777 557	0,09	Autodesk, Inc.	USD	3 032	741 871	0,08
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	1 200	198 267	0,02	Azbil Corp.	JPY	4 000	131 943	0,01
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	14 900	393 588	0,04	Broadcom, Inc.	USD	1 692	1 897 704	0,21
Hitachi Ltd.	JPY	57 400	4 131 290	0,46	Brother Industries Ltd.	JPY	10 500	167 142	0,02
Illinois Tool Works, Inc.	USD	2 910	761 700	0,09	Cadence Design Systems, Inc.	USD	2 545	695 044	0,08
ITOCHU Corp.	JPY	24 900	1 016 513	0,11	Canon, Inc.	JPY	32 100	822 149	0,09
Kajima Corp.	JPY	27 900	465 382	0,05	Cisco Systems, Inc.	USD	21 840	1 102 078	0,12
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	18 200	780 194	0,09	Fair Isaac Corp.	USD	528	617 131	0,07
Komatsu Ltd.	JPY	30 100	786 238	0,09	Fortinet, Inc.	USD	10 979	651 716	0,07
Kubota Corp.	JPY	12 900	193 737	0,02	Fujitsu Ltd.	JPY	5 700	856 784	0,10
Kuehne + Nagel International AG	CHF	643	221 428	0,02	Hexagon AB 'B'	SEK	42 034	509 323	0,06
NGK Insulators Ltd.	JPY	18 300	218 201	0,02	Intuit, Inc.	USD	1 680	1 054 177	0,12
NIPPON EXPRESS HOLDINGS, Inc.	JPY	4 900	277 527	0,03	Keyence Corp.	JPY	700	307 213	0,03
Nordson Corp.	USD	6 792	1 795 624	0,20	KLA Corp.	USD	1 255	735 348	0,08
Obayashi Corp.	JPY	34 400	297 127	0,03	Lam Research Corp.	USD	1 082	853 949	0,10
Paychex, Inc.	USD	5 079	606 614	0,07	Microchip Technology, Inc.	USD	7 552	685 518	0,08
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	140 600	240 438	0,03	Microsoft Corp.	USD	37 367	14 012 965	1,58
Randstad NV	EUR	7 545	475 077	0,05	NVIDIA Corp.	USD	7 666	3 791 873	0,43
Rational AG	EUR	206	159 234	0,02	Omron Corp.	JPY	12 500	581 671	0,07
RELX plc	GBP	48 730	1 927 720	0,22	Palo Alto Networks, Inc.	USD	756	223 324	0,03
Schneider Electric SE	EUR	9 163	1 847 310	0,21	QUALCOMM, Inc.	USD	7 029	1 024 649	0,12
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	19 800	283 105	0,03	Ricoh Co. Ltd.	JPY	29 100	223 171	0,03
Siemens AG	EUR	19 490	3 659 639	0,40	Sage Group plc (The)	GBP	44 988	670 960	0,08
					SAP SE	EUR	17 267	2 661 404	0,30
					Seiko Epson Corp.	JPY	19 400	289 783	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ServiceNow, Inc.	USD	1 326	930 892	0,10	Immobilier				
Synopsys, Inc.	USD	1 373	709 957	0,08	American Tower Corp., REIT	USD	3 838	832 944	0,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	103 000	1 987 897	0,22	Covivio SA, REIT	EUR	3 268	176 376	0,02
Temenos AG	CHF	3 563	331 438	0,04	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	2 000	231 014	0,03
Texas Instruments, Inc.	USD	16 868	2 894 454	0,33	Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	242	173 996	0,02
TIS, Inc.	JPY	9 500	208 491	0,02	KDX Realty Investment Corp., REIT	JPY	245	278 146	0,03
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1 500	267 941	0,03	Klepierre SA, REIT	EUR	3 786	104 007	0,01
VeriSign, Inc.	USD	2 569	529 638	0,06	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	10 400	273 159	0,03
64 327 725				7,25	Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	144	167 727	0,02
Matériaux					Public Storage, REIT	USD	2 353	723 624	0,08
Anglo American plc	GBP	40 672	1 019 486	0,11	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	4 952	714 074	0,08
Antofagasta plc	GBP	7 568	161 677	0,02	Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	9 378	697 648	0,08
CF Industries Holdings, Inc.	USD	7 114	566 542	0,06	VICI Properties, Inc., REIT	USD	19 996	643 129	0,07
Corteva, Inc.	USD	4 762	228 978	0,03	5 015 844				0,56
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	4 906	40 635	-	Services aux collectivités				
Fortescue Ltd.	AUD	22 124	434 801	0,05	Enel SpA	EUR	127 137	947 624	0,11
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	10 065	432 745	0,05	Iberdrola SA	EUR	81 040	1 066 131	0,12
Holcim AG	CHF	4 976	390 354	0,04	Snam SpA	EUR	127 078	654 392	0,07
JSR Corp.	JPY	19 500	553 491	0,06	SSE plc	GBP	83 457	1 970 280	0,22
Linde plc	USD	2 572	1 053 625	0,12	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	65 838	549 295	0,06
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	8 100	239 832	0,03	5 187 722				0,58
Nippon Steel Corp.	JPY	10 400	237 768	0,03	Total des actions				
Nissan Chemical Corp.	JPY	8 100	315 161	0,04	309 626 685				34,86
Nitto Denko Corp.	JPY	5 400	403 387	0,05	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Norsk Hydro ASA	NOK	305 322	2 051 355	0,23	508 355 639				57,23
Nucor Corp.	USD	1 695	296 756	0,03	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	31 080	82 789	0,01	Obligations				
POSCO Holdings, Inc., ADR	USD	1 453	138 734	0,02	Services de communication				
Rio Tinto Ltd.	AUD	6 892	634 543	0,07	Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	1 035 000	941 044	0,11
Rio Tinto plc	GBP	19 911	1 479 592	0,17	Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	970 000	893 526	0,10
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	34 200	1 429 875	0,16	AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	2 000 000	1 436 345	0,16
Sika AG	CHF	840	273 165	0,03	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	770 000	628 339	0,07
Smurfit Kappa Group plc	EUR	9 868	391 258	0,04	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	855 000	830 801	0,09
Southern Copper Corp.	USD	1 753	152 998	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	3 525 000	3 163 363	0,36
Steel Dynamics, Inc.	USD	1 610	191 634	0,02					
Tata Steel Ltd., Reg. S, GDR	USD	20 688	339 283	0,04					
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	3 898	165 217	0,02					
UPM-Kymmene OYJ	EUR	19 330	731 601	0,08					
Yara International ASA	NOK	10 287	367 008	0,04					
14 804 290				1,67					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1 000 000	652 072	0,07	T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	2 677 000	2 750 293	0,31
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027	USD	635 000	605 563	0,07	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	774 000	761 128	0,09
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	1 225 000	1 270 184	0,14	Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	595 000	594 893	0,07
Comcast Corp. 1.5% 15/02/2031	USD	353 000	289 309	0,03	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	479 000	494 901	0,06
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	750 000	507 951	0,06	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	1 052 000	944 368	0,11
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1 810 000	1 603 496	0,18	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	1 770 000	1 496 385	0,17
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	1 980 000	1 363 111	0,15	Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	250 000	207 849	0,02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	1 173 000	1 133 051	0,13	Warnermedia Holdings, Inc. 4.054% 15/03/2029	USD	770 000	729 401	0,08
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1 524 000	1 413 572	0,16	Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 15/03/2032	USD	690 000	631 943	0,07
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	107 000	95 700	0,01	Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	750 000	661 838	0,07
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	3 527 639	2 327 313	0,26	Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	2 050 000	1 765 438	0,20
Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	445 000	444 551	0,05	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	665 000	610 182	0,07
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	669 000	669 182	0,08				37 294 681	4,20
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	742 000	566 353	0,06	Biens de consommation discrétionnaire				
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	1 357 000	1 305 777	0,15	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	1 928 000	1 902 213	0,22
Rogers Communications, Inc. 3.2% 15/03/2027	USD	750 000	715 298	0,08	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	1 095 000	1 056 712	0,12
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	677 000	492 948	0,06	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	721 000	721 614	0,08
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1 437 000	1 262 075	0,14	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	495 000	510 150	0,06
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	630 000	561 342	0,06	Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	874 000	877 150	0,10
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	500 000	473 796	0,05	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	1 490 000	1 517 080	0,17
					Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	755 000	751 433	0,08
					Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	2 400 000	2 418 448	0,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	574 000	505 417	0,06	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	620 000	646 059	0,07
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	195 000	177 161	0,02				28 337 388	3,19
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	614 000	593 992	0,07	Biens de consommation de base				
Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	1 095 000	1 106 959	0,12	Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	1 573 000	1 576 939	0,18
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	29 000	30 332	-	JDE Peet's NV, 144A 1.375% 15/01/2027	USD	1 000 000	898 241	0,10
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	935 000	903 383	0,10	Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	1 250 000	1 092 850	0,12
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	2 126 000	1 835 663	0,21	Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	857 000	778 361	0,09
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	805 000	642 632	0,07	Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	620 000	599 356	0,07
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	1 297 000	819 795	0,09	Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	461 000	426 080	0,05
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	896 000	633 558	0,07	US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	876 000	902 677	0,10
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	195 000	190 512	0,02	US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	284 000	296 432	0,03
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	1 468 000	1 458 426	0,16				6 570 936	0,74
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	500 000	409 007	0,05	Énergie				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	1 639 000	1 612 686	0,18	Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	866 000	868 962	0,10
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	549 000	595 808	0,07	Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	183 000	187 659	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	1 065 000	1 067 960	0,12	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1 728 000	1 703 437	0,18
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1 120 000	1 080 606	0,12	Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	51 000	52 798	0,01
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	1 202 000	1 229 873	0,14	Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	360 000	372 693	0,04
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	1 597 000	1 702 526	0,19	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	726 000	684 435	0,08
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	545 000	522 245	0,06	Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	1 500 000	1 366 786	0,15
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	206 000	205 096	0,02	Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028	USD	804 000	839 930	0,09
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	630 000	612 892	0,07	Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	238 000	252 498	0,03
					Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	629 000	668 293	0,08
					Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6.042% 15/08/2028	USD	750 000	772 655	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6.544% 15/11/2053	USD	240 000	262 866	0,03	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	791 000	707 961	0,08
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	308 000	282 458	0,03	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	523 000	461 289	0,05
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	645 000	563 695	0,06	Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	1 302 000	1 309 825	0,15
ConocoPhillips 2.4% 15/02/2031	USD	1 000 000	845 897	0,10	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.5% 01/02/2029	USD	179 000	190 441	0,02
Continental Resources, Inc., 144A 2.268% 15/11/2026	USD	1 317 000	1 210 463	0,14	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1 591 000	1 664 605	0,18
Continental Resources, Inc. 4.375% 15/01/2028	USD	318 000	307 690	0,03	Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	750 000	780 503	0,09
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	801 000	838 927	0,09				28 603 648	3,22
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	669 000	668 599	0,08	Finances				
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	763 000	704 289	0,08	AIA Group Ltd., 144A 3.375% 07/04/2030	USD	348 000	320 395	0,04
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	375 000	338 035	0,04	AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	692 000	696 493	0,08
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	711 000	700 936	0,08	American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	358 000	306 649	0,03
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1 009 000	1 043 576	0,12	Bank of America Corp. 2.299% 21/07/2032	USD	3 209 000	2 620 211	0,30
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	186 000	184 152	0,02	Bank of America Corp. 5.015% 22/07/2033	USD	183 000	180 966	0,02
EnLink Midstream Partners LP 9.756% Perpetual	USD	834 000	765 245	0,09	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	2 566 000	2 295 956	0,26
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	832 000	851 363	0,10	BNP Paribas SA, 144A 1.675% 30/06/2027	USD	1 000 000	915 459	0,10
Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	965 000	961 792	0,11	Capital One Financial Corp. 5.468% 01/02/2029	USD	146 000	145 423	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	461 000	423 476	0,05	Capital One Financial Corp. 6.312% 08/06/2029	USD	1 332 000	1 365 466	0,15
ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	703 000	616 215	0,07	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	453 000	445 536	0,05
Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8.125% 01/03/2028	USD	1 070 000	1 084 256	0,12	Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	1 086 000	895 789	0,10
Occidental Petroleum Corp. 5.55% 15/03/2026	USD	173 000	174 387	0,02	Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	951 000	986 981	0,11
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	970 000	889 020	0,10	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	619 000	531 974	0,06
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	2 000 000	2 001 541	0,22	Cooperatieve Rabobank UA, 144A 3.649% 06/04/2028	USD	946 000	901 228	0,10
					Corebridge Financial, Inc. 3.65% 05/04/2027	USD	1 000 000	961 622	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	665 000	662 856	0,07	Morgan Stanley 5.25% 21/04/2034	USD	310 000	310 192	0,03
Deutsche Bank AG 2.311% 16/11/2027	USD	1 064 000	972 004	0,11	NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	473 000	504 152	0,06
Deutsche Bank AG 6.819% 20/11/2029	USD	698 000	733 976	0,08	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	672 000	702 275	0,08
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	790 000	878 935	0,10	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	114 000	111 716	0,01
Fifth Third Bancorp 4.772% 28/07/2030	USD	1 000 000	977 032	0,11	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	1 336 000	1 300 349	0,15
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	1 335 000	1 376 487	0,15	Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	155 000	144 030	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1 040 000	925 080	0,10	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	800 000	692 206	0,08
GNMA 6% 20/12/2052	USD	1 766 712	1 795 093	0,20	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	1 021 000	923 864	0,10
GNMA 5.5% 20/04/2053	USD	1 944 725	1 956 420	0,22	Romania Government Bond 4.85% 25/07/2029	RON	670 000	139 738	0,02
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	2 607 280	2 623 305	0,31	Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	44 242 000	1 333 533	0,15
GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	2 568 118	2 583 562	0,29	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	25 720 000	815 112	0,09
GNMA 5% 20/09/2053	USD	1 989 139	1 975 110	0,22	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	12 663 000	392 129	0,04
GNMA 6% 20/11/2053	USD	2 395 356	2 433 835	0,27	Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	14 635 000	366 116	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	2 000 000	1 828 056	0,21	Truist Financial Corp. 4.8% Perpetual	USD	2 004 000	1 836 124	0,21
GTCR W-2 Merger Sub LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	538 000	569 816	0,06	UBS Group AG, 144A 1.364% 30/01/2027	USD	816 000	747 956	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	1 500 000	1 484 824	0,17	UBS Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	550 000	468 688	0,05
JPMorgan Chase & Co. 2.58% 22/04/2032	USD	3 542 000	2 997 114	0,35	UMBS 4.5% 01/06/2052	USD	342 159	332 026	0,04
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	625 000	574 620	0,06	UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	726 934	705 405	0,08
KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	558 000	567 003	0,06	UMBS 5% 01/09/2052	USD	958 110	949 269	0,11
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2 170 000	1 429 623	0,16	UMBS 5% 01/10/2052	USD	700 134	693 993	0,08
Malaysia Government Bond 4.128% 15/08/2025	MYR	4 093 000	902 607	0,10	UMBS 5% 01/11/2052	USD	1 515 447	1 502 155	0,17
Malaysia Government Bond 4.258% 26/07/2027	MYR	4 370 000	970 402	0,11	UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1 512 415	1 520 880	0,17
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	3 652 000	789 935	0,09	UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1 772 366	1 781 646	0,20
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	1 597 000	341 508	0,04	UMBS 6% 01/01/2053	USD	853 655	867 850	0,10
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	2 191 000	1 814 801	0,20	UMBS 6% 01/01/2053	USD	872 919	887 251	0,10
					UMBS 6% 01/02/2053	USD	1 450 408	1 474 255	0,17
					UMBS 5% 01/04/2053	USD	1 828 889	1 810 409	0,20
					UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	2 235 445	2 248 219	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UMBS 6% 01/11/2053	USD	1 974 221	2 006 046	0,23	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	1 270 000	1 064 793	0,12
UMBS 5% 01/12/2053	USD	1 994 373	1 974 194	0,22	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	480 000	471 067	0,05
UMBS 5.5% 01/12/2053	USD	2 990 671	3 005 424	0,35	Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	1 448 000	1 349 077	0,15
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	1 000 000	913 940	0,10				13 632 062	1,53
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	1 213 000	1 140 245	0,13					
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	1 007 000	830 384	0,09					
Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	500 000	494 252	0,06					
Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	1 781 000	1 580 457	0,18					
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	500 000	436 922	0,05					
Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	737 000	740 204	0,08					
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1 250 000	1 156 696	0,13					
			87 574 454	9,87					
Santé					Industrie				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	877 000	840 575	0,09	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	893 000	770 648	0,09
Alcon Finance Corp., 144A 2.6% 27/05/2030	USD	1 000 000	866 857	0,10	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	490 000	448 913	0,05
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	799 000	732 054	0,08	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1 330 000	1 222 403	0,14
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	535 000	323 557	0,04	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	446 000	435 242	0,05
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	966 000	888 268	0,10	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	955 000	957 319	0,11
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	2 300 000	2 292 324	0,25	Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	575 000	524 404	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	1 231 000	794 146	0,09	Carrier Global Corp., 144A 5.9% 15/03/2034	USD	510 000	551 605	0,06
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	1 000 000	852 422	0,10	Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	215 000	214 595	0,02
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/02/2029	USD	385 000	402 852	0,05	Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	897 000	845 803	0,10
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	435 000	439 650	0,05	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2 188 000	2 039 368	0,22
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	474 000	501 713	0,06	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	1 009 000	932 902	0,11
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	1 184 000	1 072 387	0,12	Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	1 744 000	1 756 574	0,20
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	742 000	740 320	0,08	TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1 937 000	1 925 710	0,21
					TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	305 000	320 557	0,04
					TTX Co., 144A 5.75% 22/11/2033	USD	258 000	275 571	0,03
					United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	498 000	465 142	0,05
					Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	735 000	732 063	0,08
								14 418 819	1,62

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Technologies de l'information					SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	1 073 000	920 301	0,10
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1 190 000	1 130 962	0,14	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	424 000	454 984	0,05
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	824 000	784 519	0,09				10 313 570	1,16
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	678 000	642 682	0,07	Immobilier				
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	946 000	833 973	0,09	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1 382 000	1 321 677	0,16
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	917 000	873 860	0,10	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	61 000	42 177	-
Northwest Fiber LLC, 144A 4.75% 30/04/2027	USD	675 000	646 829	0,07	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	486 000	438 439	0,05
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	810 000	749 514	0,08	VICI Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	1 076 000	1 016 194	0,11
QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2052	USD	700 000	655 744	0,07				2 818 487	0,32
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	533 000	468 787	0,05	Services aux collectivités				
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	830 000	679 662	0,08	Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	975 000	1 023 537	0,11
Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	1 255 000	988 313	0,11	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	804 000	707 364	0,08
			8 454 845	0,95	Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	1 587 000	1 385 014	0,15
Matériaux					NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	211 000	190 034	0,02
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	635 000	584 848	0,07	NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	737 000	780 088	0,09
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	763 000	687 520	0,08	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	942 000	880 653	0,10
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	370 000	364 938	0,04	Sempra 4.875% Perpetual	USD	500 000	490 667	0,06
Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	568 000	543 735	0,06	Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	113 000	92 925	0,01
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	1 354 000	1 216 290	0,14	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	411 000	438 544	0,05
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	1 320 000	1 134 563	0,13				5 988 826	0,67
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	1 192 000	1 124 240	0,13	Total des obligations				
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	666 000	648 344	0,07				244 007 716	27,47
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	872 000	837 177	0,09	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	163 000	164 794	0,02				244 007 716	27,47
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	521 000	556 509	0,06	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	1 044 000	1 075 327	0,12	Actions				
					Matériaux				
					China Lumena New Materials Corp.*	HKD	113 800	-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
China Metal Recycling Holdings Ltd.#	HKD	62 400	-	-
			-	-
Total des actions			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
3i Infrastructure plc	GBP	165 735	677 769	0,08
Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GBP	393 199	593 177	0,07
Greencoat UK Wind plc	GBP	489 004	942 349	0,10
HICL Infrastructure plc	GBP	125 598	221 428	0,02
International Public Partnerships Ltd.	GBP	134 170	234 493	0,03
JLEN Environmental Assets Group Ltd.	GBP	445 842	576 185	0,06
Octopus Renewables Infrastructure Trust plc (The) Fund	GBP	527 856	604 290	0,07
Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	434 355	628 745	0,07
			4 478 436	0,50
Total organismes de placement collectif - FIA			4 478 436	0,50
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	7 164	13 884 149	1,56
Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset - Class I USD Distribution	USD	429 972	35 598 743	4,01
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I USD Distribution	USD	454 986	36 690 783	4,14
			86 173 675	9,71
Total organismes de placement collectif - OPCVM			86 173 675	9,71
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			90 652 111	10,21
Total des investissements			843 015 466	94,91
Espèces			40 845 404	4,60
Autres actifs/(passifs)			4 384 533	0,49
Actif net total			888 245 403	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CLP	3 818 101 000	USD	4 219 362	22 janvier 2024	Goldman Sachs	131 623	0,01
IDR	64 985 029 000	USD	4 170 990	22 janvier 2024	State Street	41 989	-
KRW	5 485 257 000	USD	4 211 944	22 janvier 2024	J.P. Morgan	20 667	-
MYR	19 487 000	USD	4 217 965	22 janvier 2024	Morgan Stanley	35 167	-
AUD	19 359 000	USD	12 724 864	25 janvier 2024	Morgan Stanley	417 561	0,05
EUR	12 061 000	USD	13 202 839	25 janvier 2024	UBS	137 659	0,02
JPY	1 275 447 000	USD	8 732 284	25 janvier 2024	BNP Paribas	293 127	0,03
BRL	20 343 000	USD	4 123 107	2 février 2024	BNP Paribas	57 491	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 135 284	0,12
Couverture des catégories d'actions							
AUD	59 576 483	USD	40 150 802	31 janvier 2024	HSBC	303 362	0,04
CHF	549 302	USD	637 050	31 janvier 2024	HSBC	19 069	-
CNH	92 189 455	USD	12 933 008	31 janvier 2024	HSBC	28 937	-
EUR	248 359 391	USD	272 187 944	31 janvier 2024	HSBC	2 592 265	0,29
GBP	69 105 732	USD	87 772 227	31 janvier 2024	HSBC	145 008	0,02
NOK	86 462	USD	8 361	31 janvier 2024	HSBC	144	-
PLN	9 768 719	USD	2 467 050	31 janvier 2024	HSBC	15 419	-
SEK	125 794	USD	12 357	31 janvier 2024	HSBC	172	-
SGD	136 675 343	USD	102 805 358	31 janvier 2024	HSBC	784 724	0,09
USD	236 575	AUD	345 844	31 janvier 2024	HSBC	1 737	-
USD	185 628	EUR	167 440	31 janvier 2024	HSBC	375	-
USD	110 834	GBP	86 975	31 janvier 2024	HSBC	184	-
USD	27 511	SGD	36 234	31 janvier 2024	HSBC	49	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						3 891 445	0,44
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						5 026 729	0,56
JPY	1 253 329 000	USD	8 903 166	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(34 267)	-
USD	12 864 965	AUD	19 359 000	25 janvier 2024	Lloyds Bank	(277 460)	(0,03)
USD	126 360 749	EUR	115 085 794	25 janvier 2024	Bank of America	(933 987)	(0,11)
USD	2 471 125	GBP	1 968 883	25 janvier 2024	Barclays	(33 622)	-
USD	9 121 950	GBP	7 276 769	25 janvier 2024	Lloyds Bank	(135 311)	(0,02)
USD	5 012 875	GBP	3 997 428	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(72 519)	(0,01)
USD	7 155 774	GBP	5 707 920	25 janvier 2024	UBS	(105 650)	(0,01)
USD	30 114 132	JPY	4 398 266 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(1 009 199)	(0,11)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(2 602 015)	(0,29)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	212 434	USD	145 190	31 janvier 2024	HSBC	(941)	-
CNH	431 084	USD	60 668	31 janvier 2024	HSBC	(57)	-
EUR	170 569	USD	189 141	31 janvier 2024	HSBC	(427)	-
GBP	416 931	USD	531 345	31 janvier 2024	HSBC	(921)	-
SEK	1 201	USD	121	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
USD	170 954	AUD	252 030	31 janvier 2024	HSBC	(181)	-
USD	140 122	CNH	997 622	31 janvier 2024	HSBC	(145)	-
USD	448 330	EUR	407 743	31 janvier 2024	HSBC	(2 789)	-
USD	8 467	GBP	6 686	31 janvier 2024	HSBC	(39)	-
USD	65 564	SGD	86 724	31 janvier 2024	HSBC	(166)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(5 667)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 607 682)	(0,29)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						2 419 047	0,27

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
DAX Index	15 mars 2024	19	EUR	8 877 613	33 317	-
E-mini S&P 500 Real Estate Sector Index	15 mars 2024	194	USD	9 709 700	657 175	0,07
Euro-Bund	7 mars 2024	87	EUR	13 187 435	355 716	0,04
US 2 Year Note	28 mars 2024	46	USD	9 460 906	82 938	0,01
US 5 Year Note	28 mars 2024	101	USD	10 960 078	182 602	0,02
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	204	USD	24 005 064	1 114 255	0,13
US Long Bond	19 mars 2024	145	USD	18 038 906	1 277 812	0,14
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					3 703 815	0,41
FTSE 100 Index	15 mars 2024	(204)	GBP	(20 127 187)	(538 271)	(0,06)
S&P 500 Emini Index	15 mars 2024	(70)	USD	(16 900 625)	(840 080)	(0,09)
US 10 Year Note	19 mars 2024	(93)	USD	(10 469 766)	(255 672)	(0,03)
US Ultra Bond	19 mars 2024	(14)	USD	(1 863 313)	(161 875)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 795 898)	(0,20)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 907 917	0,21

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
62	S&P 500 Index, Put, 4,500.000, 16/02/2024	USD	Morgan Stanley	99 510	0,01
62	S&P 500 Index, Put, 4,600.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	267 840	0,03
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				367 350	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(3 200)	Abbott Laboratories, Call, 109.570, 10/01/2024	USD	RBC	(5 643)	-
(3 200)	Abbott Laboratories, Call, 113.760, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(3 782)	-
(4 000)	AbbVie, Inc., Call, 152.620, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(12 564)	-
(3 700)	AbbVie, Inc., Call, 159.270, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(4 830)	-
(700)	Adobe, Inc., Call, 659.900, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1 403)	-
(700)	Adobe, Inc., Call, 670.150, 10/01/2024	USD	HSBC	(42)	-
(1 300)	Airbnb, Inc., Call, 161.310, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(492)	-
(12 600)	Alphabet, Inc., Call, 141.390, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(18 799)	(0,01)
(12 600)	Alphabet, Inc., Call, 151.250, 31/01/2024	USD	RBC	(13 674)	-
(8 000)	Amazon.com, Inc., Call, 159.890, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(3 337)	-
(8 000)	Amazon.com, Inc., Call, 172.750, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(4 809)	-
(800)	American Tower Corp., Call, 223.510, 31/01/2024	USD	RBC	(2 648)	-
(800)	American Tower Corp., Call, 223.640, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(734)	-
(1 200)	Amgen, Inc., Call, 284.410, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(7 623)	-
(1 200)	Amgen, Inc., Call, 290.090, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(8 064)	-
(15 300)	Apple, Inc., Call, 203.350, 10/01/2024	USD	RBC	(1 277)	-
(15 300)	Apple, Inc., Call, 205.000, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(14 472)	-
(2 000)	Applied Materials, Inc., Call, 159.550, 10/01/2024	USD	RBC	(10 385)	-
(2 000)	Applied Materials, Inc., Call, 174.770, 31/01/2024	USD	RBC	(3 481)	-
(1 100)	Arista Networks, Inc., Call, 235.190, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(5 785)	-
(1 100)	Arista Networks, Inc., Call, 256.240, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(2 241)	-
(800)	Autodesk, Inc., Call, 239.430, 10/01/2024	USD	RBC	(5 896)	-
(800)	Autodesk, Inc., Call, 255.440, 31/01/2024	USD	RBC	(2 396)	-
(700)	Biogen, Inc., Call, 274.940, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2 614)	-
(300)	BlackRock, Inc., Call, 792.020, 10/01/2024	USD	RBC	(8 138)	-
(300)	BlackRock, Inc., Call, 836.160, 31/01/2024	USD	RBC	(3 625)	-
(2 100)	Blackstone, Inc., Call, 125.710, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(16 564)	(0,01)
(2 100)	Blackstone, Inc., Call, 141.540, 31/01/2024	USD	RBC	(4 046)	-
(3 500)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 53.680, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(344)	-
(3 500)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 54.430, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1 402)	-
(900)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 279.920, 10/01/2024	USD	RBC	(1 616)	-
(900)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 292.160, 31/01/2024	USD	RBC	(1 902)	-
(7 000)	Cisco Systems, Inc., Call, 50.330, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2 625)	-
(7 000)	Cisco Systems, Inc., Call, 52.290, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1 381)	-
(1 000)	CME Group, Inc., Call, 229.260, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(7)	-
(5 600)	Coca-Cola Co. (The), Call, 60.490, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1 668)	-
(9 300)	Coca-Cola Co. (The), Call, 61.590, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(14)	-
(4 500)	Copart, Inc., Call, 50.790, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2 441)	-
(4 500)	Copart, Inc., Call, 51.440, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(191)	-
(10 400)	CSX Corp., Call, 35.160, 10/01/2024	USD	HSBC	(2 254)	-
(9 500)	CSX Corp., Call, 36.510, 31/01/2024	USD	RBC	(2 209)	-
(900)	Danaher Corp., Call, 234.960, 10/01/2024	USD	RBC	(2 766)	-
(900)	Danaher Corp., Call, 247.430, 31/01/2024	USD	RBC	(2 137)	-
(1 000)	Deere & Co., Call, 386.460, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(14 721)	-
(1 000)	Deere & Co., Call, 411.890, 31/01/2024	USD	RBC	(5 309)	-
(2 000)	Dexcom, Inc., Call, 133.140, 10/01/2024	USD	RBC	(1 337)	-
(2 000)	Dexcom, Inc., Call, 136.460, 31/01/2024	USD	HSBC	(3 516)	-
(2 000)	Edwards Lifesciences Corp., Call, 74.390, 10/01/2024	USD	HSBC	(5 752)	-
(2 000)	Edwards Lifesciences Corp., Call, 83.440, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1 078)	-
(1 500)	Electronic Arts, Inc., Call, 144.290, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(57)	-
(1 500)	Electronic Arts, Inc., Call, 146.070, 31/01/2024	USD	RBC	(1 123)	-
(1 400)	Eli Lilly & Co., Call, 623.130, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(7 922)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(1 300)	Eli Lilly & Co., Call, 635.970, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(660)	-
(3 600)	Fastenal Co., Call, 63.790, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(6 272)	-
(3 600)	Fastenal Co., Call, 68.160, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1 775)	-
(4 200)	Fortinet, Inc., Call, 57.250, 10/01/2024	USD	RBC	(10 671)	-
(4 200)	Fortinet, Inc., Call, 63.940, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(3 192)	-
(4 900)	Gilead Sciences, Inc., Call, 83.090, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1 595)	-
(4 500)	Gilead Sciences, Inc., Call, 84.370, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(3 433)	-
(1 400)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 176.360, 10/01/2024	USD	RBC	(8 717)	-
(1 400)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 187.230, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(3 117)	-
(400)	IDEXX Laboratories, Inc., Call, 564.310, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2 257)	-
(400)	IDEXX Laboratories, Inc., Call, 590.700, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2 426)	-
(1 000)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 256.850, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(6 294)	-
(1 000)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 269.520, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(2 325)	-
(600)	Intuit, Inc., Call, 606.600, 10/01/2024	USD	RBC	(14 191)	-
(600)	Intuit, Inc., Call, 660.440, 31/01/2024	USD	RBC	(3 190)	-
(900)	Intuitive Surgical, Inc., Call, 333.110, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(8 996)	-
(900)	Intuitive Surgical, Inc., Call, 369.170, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(3 920)	-
(3 200)	Johnson & Johnson, Call, 160.930, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(4 955)	-
(3 200)	Johnson & Johnson, Call, 166.480, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(43)	-
(3 600)	JPMorgan Chase & Co., Call, 165.870, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(16 339)	(0,01)
(3 600)	JPMorgan Chase & Co., Call, 179.200, 31/01/2024	USD	RBC	(2 850)	-
(400)	KLA Corp., Call, 583.870, 10/01/2024	USD	RBC	(4 745)	-
(400)	KLA Corp., Call, 629.740, 31/01/2024	USD	RBC	(3 013)	-
(400)	Lam Research Corp., Call, 757.170, 10/01/2024	USD	RBC	(14 760)	-
(400)	Lam Research Corp., Call, 847.260, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(4 507)	-
(900)	Linde plc, Call, 424.170, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(224)	-
(900)	Linde plc, Call, 429.200, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1 234)	-
(500)	Lululemon Athletica, Inc., Call, 519.620, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2 573)	-
(500)	Lululemon Athletica, Inc., Call, 551.990, 31/01/2024	USD	RBC	(1 635)	-
(1 700)	Mastercard, Inc., Call, 429.120, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(4 492)	-
(1 700)	McDonald's Corp., Call, 300.870, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1 058)	-
(1 700)	McDonald's Corp., Call, 303.440, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(3 928)	-
(4 300)	Merck & Co., Inc., Call, 110.930, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(6 781)	-
(4 300)	Merck & Co., Inc., Call, 111.610, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1 148)	-
(2 900)	Microchip Technology, Inc., Call, 91.210, 10/01/2024	USD	RBC	(4 269)	-
(2 900)	Microchip Technology, Inc., Call, 97.220, 31/01/2024	USD	RBC	(2 939)	-
(7 700)	Microsoft Corp., Call, 396.960, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1 162)	-
(7 700)	Microsoft Corp., Call, 401.050, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(23 157)	(0,01)
(5 000)	Monster Beverage Corp., Call, 57.270, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(7 697)	-
(5 500)	Monster Beverage Corp., Call, 57.300, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(4 802)	-
(700)	Moody's Corp., Call, 394.440, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2 024)	-
(700)	Moody's Corp., Call, 403.560, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2 814)	-
(400)	MSCI, Inc., Call, 555.200, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(7 643)	-
(400)	MSCI, Inc., Call, 583.830, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(4 396)	-
(700)	Netflix, Inc., Call, 491.890, 10/01/2024	USD	RBC	(5 391)	-
(700)	Netflix, Inc., Call, 565.350, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2 663)	-
(1 700)	NIKE, Inc., Call, 127.620, 10/01/2024	USD	BNP Paribas	(12)	-
(2 100)	NIKE, Inc., Call, 134.330, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(75)	-
(2 400)	NVIDIA Corp., Call, 526.890, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(3 174)	-
(2 400)	NVIDIA Corp., Call, 551.690, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(8 482)	-
(300)	O'Reilly Automotive, Inc., Call, 1,008.410, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1 133)	-
(1 900)	Paychex, Inc., Call, 129.780, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(1 900)	Paychex, Inc., Call, 135.400, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(7)	-
(7 000)	Pfizer, Inc., Call, 30.390, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2 052)	-
(7 000)	Pfizer, Inc., Call, 32.030, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(91)	-
(3 600)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 152.170, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(2 318)	-
(3 600)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 154.100, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(40)	-
(800)	Public Storage, Call, 282.270, 10/01/2024	USD	RBC	(20 798)	(0,01)
(800)	Public Storage, Call, 311.460, 31/01/2024	USD	RBC	(4 767)	-
(2 200)	QUALCOMM, Inc., Call, 139.930, 10/01/2024	USD	RBC	(14 274)	-
(2 200)	QUALCOMM, Inc., Call, 154.930, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(3 914)	-
(400)	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., Call, 876.310, 10/01/2024	USD	HSBC	(7 260)	-
(400)	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., Call, 899.960, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(7 795)	-
(62)	S&P 500 Index, Put, 4,250.000, 16/02/2024	USD	Morgan Stanley	(37 820)	(0,01)
(62)	S&P 500 Index, Put, 4,350.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	(117 490)	(0,02)
(800)	S&P Global, Inc., Call, 444.310, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2 818)	-
(800)	S&P Global, Inc., Call, 454.480, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2 993)	-
(1 300)	Simon Property Group, Inc., Call, 137.320, 10/01/2024	USD	RBC	(9 615)	-
(1 300)	Simon Property Group, Inc., Call, 154.100, 31/01/2024	USD	RBC	(998)	-
(2 900)	Starbucks Corp., Call, 101.530, 10/01/2024	USD	RBC	(161)	-
(2 900)	Starbucks Corp., Call, 103.770, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1 360)	-
(500)	Synopsys, Inc., Call, 565.810, 10/01/2024	USD	RBC	(78)	-
(500)	Synopsys, Inc., Call, 593.830, 31/01/2024	USD	RBC	(367)	-
(2 500)	Tesla, Inc., Call, 288.730, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1 304)	-
(2 500)	Tesla, Inc., Call, 307.790, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(5 081)	-
(2 100)	Texas Instruments, Inc., Call, 167.880, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(10 369)	-
(2 100)	Texas Instruments, Inc., Call, 176.760, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(5 354)	-
(300)	TransDigm Group, Inc., Call, 1,003.290, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(5 959)	-
(300)	TransDigm Group, Inc., Call, 1,044.660, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(4 322)	-
(1 500)	Union Pacific Corp., Call, 243.780, 10/01/2024	USD	RBC	(6 422)	-
(1 500)	Union Pacific Corp., Call, 252.770, 31/01/2024	USD	RBC	(5 316)	-
(900)	Verisk Analytics, Inc., Call, 245.490, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2 288)	-
(1 000)	Vertex Pharmaceuticals, Inc., Call, 387.790, 10/01/2024	USD	BNP Paribas	(22 393)	(0,01)
(1 000)	Vertex Pharmaceuticals, Inc., Call, 429.670, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(4 383)	-
(2 400)	Visa, Inc., Call, 267.340, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(841)	-
(2 400)	Visa, Inc., Call, 271.070, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(4 159)	-
(2 300)	Yum! Brands, Inc., Call, 135.490, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1 889)	-
(1 300)	Zoetis, Inc., Call, 188.900, 10/01/2024	USD	RBC	(11 631)	-
(1 300)	Zoetis, Inc., Call, 206.140, 31/01/2024	USD	RBC	(2 681)	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(803 694)	(0,09)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	33 000	33 172	0,01
Obligations					EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	40 000	38 306	0,01
Services de communication					EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	23 000	23 349	0,01
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	110 000	87 456	0,03	Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	74 000	73 112	0,03
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	148 000	110 263	0,04	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 15/03/2035	USD	10 000	10 227	-
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	100 000	116 294	0,05	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.5% 01/02/2037	USD	35 000	36 893	0,01
T-Mobile USA, Inc. 2.55% 15/02/2031	USD	49 000	42 234	0,02	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/01/2038	USD	52 000	57 141	0,02
			356 247	0,14	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.55% 15/09/2040	USD	10 000	10 564	-
Biens de consommation discrétionnaire					MPLX LP 4% 15/03/2028	USD	43 000	41 450	0,02
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	8 000	7 059	-	Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	123 000	127 849	0,05
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	73 000	57 919	0,02	ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	8 000	7 183	-
Hyatt Hotels Corp. 5.75% 30/01/2027	USD	27 000	27 544	0,01	Origin Energy Finance Ltd. 2.65% 11/11/2027	AUD	500 000	310 706	0,13
Magna International, Inc. 5.5% 21/03/2033	USD	24 000	25 423	0,01	Ovintiv, Inc. 5.65% 15/05/2028	USD	60 000	61 071	0,02
Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	155 000	166 438	0,07	Valero Energy Corp. 4% 01/04/2029	USD	35 000	33 650	0,01
			284 383	0,11	Valero Energy Corp. 2.8% 01/12/2031	USD	67 000	56 851	0,02
Biens de consommation de base					Valero Energy Corp. 3.65% 01/12/2051	USD	31 000	22 548	0,01
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1.125% 01/07/2027	EUR	100 000	104 443	0,04	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	100 000	118 480	0,05
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	118 000	108 899	0,04				1 879 093	0,72
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	77 000	67 044	0,03	Finances				
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	72 000	60 340	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 15/10/2027	USD	150 000	146 793	0,06
J M Smucker Co. (The) 6.5% 15/11/2053	USD	43 000	49 692	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	151 000	131 285	0,05
Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	100 000	98 363	0,04	AIB Group plc, Reg. S 5.25% 23/10/2031	EUR	100 000	119 567	0,05
Woolworths Group Ltd., Reg. S 2.8% 20/05/2030	AUD	500 000	295 641	0,11	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	700 000	705 062	0,27
			784 422	0,30	Australia Government Bond, Reg. S 2.75% 21/05/2041	AUD	981 000	544 114	0,21
Énergie					Banco Santander SA 5.588% 08/08/2028	USD	200 000	203 964	0,08
Ampol Ltd., Reg. S 7.96% 09/12/2080	AUD	800 000	555 990	0,22					
Cenovus Energy, Inc. 2.65% 15/01/2032	USD	67 000	55 460	0,02					
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	13 000	11 517	-					
Enbridge, Inc. 5.7% 08/03/2033	USD	56 000	58 096	0,02					
EOG Resources, Inc. 4.375% 15/04/2030	USD	136 000	135 478	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bank of America Corp., Reg. S 1.102% 24/05/2032	EUR	242 000	223 030	0,09	National Australia Bank Ltd. 6.403% 18/11/2031	AUD	1 000 000	686 639	0,26
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	200 000	199 162	0,08	National Australia Bank Ltd., Reg. S 6.531% 17/05/2029	AUD	500 000	340 561	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	832 000	965 229	0,37	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.875% 17/06/2046	USD	500 000	490 693	0,19
Canada Government Bond 2.75% 01/06/2033	CAD	365 000	267 278	0,10	Sampo OYJ, Reg. S 3.375% 23/05/2049	EUR	100 000	104 237	0,04
de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	100 000	106 735	0,04	UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	200 000	196 875	0,08
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	13 000	13 592	0,01	UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	100 000	127 473	0,05
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	100 000	112 106	0,04	UBS Group AG, Reg. S 4.375% Perpetual	AUD	800 000	527 078	0,20
Ford Motor Credit Co. LLC 3.683% 03/12/2024	AUD	500 000	330 430	0,13	UK Treasury, Reg. S 3.25% 31/01/2033	GBP	854 000	1 061 942	0,41
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 10/02/2029	USD	200 000	175 148	0,07	US Treasury 4.625% 15/03/2026	USD	1 912 700	1 927 979	0,74
France Government Bond OAT, Reg. S 3% 25/05/2033	EUR	1 002 000	1 152 399	0,44	US Treasury 4% 29/02/2028	USD	1 544 700	1 547 717	0,59
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1.55% 02/09/2025	AUD	500 000	317 141	0,12	US Treasury 4% 28/02/2030	USD	888 000	891 365	0,34
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	100 000	105 155	0,04	US Treasury 3.5% 15/02/2033	USD	656 800	636 583	0,24
Insurance Australia Group Ltd. 6.8% 15/12/2036	AUD	1 000 000	686 540	0,26	US Treasury 3.25% 15/05/2042	USD	784 300	689 357	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	150 000	194 067	0,07	US Treasury 3.125% 15/05/2048	USD	421 400	351 680	0,13
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024	EUR	2 170 000	2 342 272	0,90	US Treasury 4% 15/11/2052	USD	609 100	601 796	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4.2% 01/03/2034	EUR	593 000	685 861	0,26	US Treasury Bill 0% 25/01/2024	USD	1 000 000	996 059	0,38
Japan Government Twenty Year Bond 1.1% 20/06/2043	JPY	60 650 000	407 340	0,16	US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	1 000 000	987 984	0,38
Japan Government Two Year Bond 0.005% 01/11/2024	JPY	307 400 000	2 168 601	0,83	US Treasury Inflation Indexed 1.375% 15/07/2033	USD	2 620 800	2 583 046	0,98
KBC Group NV, Reg. S 0.5% 03/12/2029	EUR	100 000	105 957	0,04	US Treasury Inflation Indexed 2.375% 15/01/2027	USD	1 653 100	2 545 976	0,98
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	650 000	604 293	0,23	US Treasury Inflation Indexed 1.25% 15/04/2028	USD	2 573 100	2 571 628	0,99
MetLife, Inc. 5.25% 15/01/2054	USD	31 000	32 070	0,01	US Treasury Inflation Indexed 0.875% 15/01/2029	USD	2 204 300	2 568 650	0,98
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	16 000	16 545	0,01	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2030	USD	2 381 500	2 580 954	0,99
							38 078 008	14,59	
					Santé				
					CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	45 000	45 684	0,02
					Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	60 000	41 633	0,02
					DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	39 000	30 885	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Humana, Inc. 5.95% 15/03/2034	USD	21 000	22 511	0,01	Nokia OYJ, Reg. S 3.125% 15/05/2028	EUR	100 000	108 297	0,05
Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	EUR	194 000	204 643	0,08	Oracle Corp. 4.5% 06/05/2028	USD	61 000	60 897	0,02
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	112 000	112 043	0,04	Oracle Corp. 4.65% 06/05/2030	USD	30 000	29 870	0,01
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	100 000	114 639	0,04	Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	21 000	22 827	0,01
Stryker Corp. 4.85% 08/12/2028	USD	15 000	15 152	0,01	Oracle Corp. 3.8% 15/11/2037	USD	38 000	32 309	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.95% 24/07/2029	EUR	101 000	106 063	0,04	Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	13 000	10 373	-
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	54 000	56 991	0,02	Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	67 000	49 704	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	30 000	24 714	0,01				374 022	0,14
			774 958	0,30				94 968	0,04
Industrie					Matériaux				
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd. 3.763% 25/11/2031	AUD	1 000 000	601 051	0,24	Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	20 000	22 044	0,01
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 2.625% 16/03/2028	GBP	100 000	113 303	0,04	Nutrien Ltd. 5.8% 27/03/2053	USD	68 000	72 924	0,03
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	100 000	115 894	0,04				94 968	0,04
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	17 000	17 961	0,01	Immobilier				
Pacific National Finance Pty. Ltd. 3.7% 24/09/2029	AUD	2 000 000	1 159 761	0,45	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	100 000	105 917	0,04
Parker-Han- nifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	167 000	167 493	0,06	Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	31 000	32 651	0,01
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	71 000	62 324	0,02	Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	100 000	82 780	0,03
Quanta Services, Inc. 2.35% 15/01/2032	USD	67 000	54 952	0,02	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	139 000	145 624	0,06
Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029	USD	51 000	51 887	0,02	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	81 000	75 881	0,03
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	32 000	33 151	0,01	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	47 000	50 724	0,02
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	600 000	345 523	0,14	Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	44 000	38 828	0,01
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	37 000	31 643	0,01	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	93 000	70 617	0,03
			2 754 943	1,06	Realty Income Corp., REIT 4.9% 15/07/2033	USD	62 000	61 901	0,02
Technologies de l'information								664 923	0,25
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	58 000	59 745	0,02	Services aux collectivités				
					Ausgrid Finance Pty. Ltd. 1.814% 05/02/2027	AUD	500 000	307 349	0,12
					AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1 500 000	1 050 516	0,40

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 7.229% 06/10/2080	AUD	1 570 000	1 069 382	0,41	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	220	179 027	0,07
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	214 000	207 077	0,08	McDonald's Corp.	USD	658	194 592	0,07
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	149 000	123 906	0,05	MercadoLibre, Inc.	USD	188	297 190	0,11
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	100 000	112 260	0,04	Next plc	GBP	2 022	208 794	0,08
Pacific Gas and Electric Co. 3.3% 01/08/2040	USD	43 000	31 620	0,01	NIKE, Inc. 'B'	USD	1 876	204 036	0,08
					NVR, Inc.	USD	42	292 983	0,11
					O'Reilly Automotive, Inc.	USD	291	273 891	0,10
					Shimano, Inc.	JPY	1 200	185 268	0,07
					Sony Group Corp.	JPY	2 900	275 015	0,11
					Tesla, Inc.	USD	1 499	378 956	0,15
					TJX Cos., Inc. (The)	USD	4 117	383 752	0,15
					Whitbread plc	GBP	5 747	267 260	0,10
			2 902 110	1,11				8 012 579	3,07
Total des obligations			48 948 077	18,76					
Actions					Biens de consommation de base				
Services de communication					Coca-Cola Co. (The)	USD	4 768	280 031	0,11
Alphabet, Inc. 'A'	USD	15 670	2 195 251	0,84	Costco Wholesale Corp.	USD	910	603 060	0,24
Comcast Corp. 'A'	USD	4 179	184 248	0,07	Diageo plc	GBP	3 849	139 828	0,05
Electronic Arts, Inc.	USD	1 042	142 458	0,05	Haleon plc	GBP	52 738	215 772	0,08
KDDI Corp.	JPY	11 600	367 618	0,14	Kroger Co. (The)	USD	2 446	110 481	0,04
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	2 215	140 004	0,05	Nestle SA	CHF	2 939	339 535	0,13
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2 233	799 269	0,31	PepsiCo, Inc.	USD	2 945	498 657	0,19
Netflix, Inc.	USD	1 525	747 362	0,29	Procter & Gamble Co. (The)	USD	2 314	337 117	0,13
Spotify Technology SA	USD	1 139	214 874	0,08	Unilever plc	GBP	6 098	294 753	0,11
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	1 084	174 908	0,07				2 819 234	1,08
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3 600	135 049	0,05	Énergie				
T-Mobile US, Inc.	USD	1 469	233 399	0,09	ConocoPhillips	USD	5 983	696 947	0,27
			5 334 440	2,04	Coterra Energy, Inc.	USD	15 407	395 132	0,15
Biens de consommation discrétionnaire					Devon Energy Corp.	USD	6 420	293 778	0,11
Amazon.com, Inc.	USD	9 375	1 436 490	0,55	EOG Resources, Inc.	USD	1 143	138 668	0,05
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2 637	293 675	0,11	Equinor ASA	NOK	8 445	269 295	0,10
Booking Holdings, Inc.	USD	205	727 495	0,28	Shell plc	EUR	33 335	1 104 368	0,43
Bridgestone Corp.	JPY	6 300	260 366	0,10				2 898 188	1,11
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	6 500	178 020	0,07	Finances				
Churchill Downs, Inc.	USD	1 168	158 306	0,06	AIA Group Ltd.	HKD	16 200	140 859	0,05
Cie Financiere Richemont SA	CHF	1 197	164 413	0,06	American Express Co.	USD	2 000	375 436	0,14
Ferrari NV	EUR	682	231 143	0,09	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	27 017	246 305	0,09
Industria de Diseno Textil SA	EUR	7 507	328 423	0,13	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	607 000	370 422	0,14
Kia Corp.	KRW	4 332	335 526	0,13	BlackRock, Inc.	USD	436	354 856	0,14
Las Vegas Sands Corp.	USD	2 373	116 468	0,04	Charles Schwab Corp. (The)	USD	5 214	362 435	0,14
Lowe's Cos., Inc.	USD	1 619	360 564	0,14	Chubb Ltd.	USD	1 757	394 257	0,15
Lululemon Athletica, Inc.	USD	552	280 926	0,11	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	12 300	310 975	0,12
					DNB Bank ASA	NOK	7 727	163 886	0,06
					Erste Group Bank AG	EUR	3 900	158 295	0,06
					HDFC Bank Ltd., ADR	USD	6 331	425 370	0,16
					HSBC Holdings plc	GBP	44 641	360 858	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	175 175	512 399	0,20	Parker-Hannifin Corp.	USD	1 033	477 031	0,18
JPMorgan Chase & Co.	USD	7 423	1 263 467	0,49	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	7 700	323 795	0,12
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	44 100	377 589	0,14	RELX plc	GBP	9 200	363 945	0,14
Moody's Corp.	USD	823	321 260	0,12	Sandvik AB	SEK	8 886	193 242	0,07
Morgan Stanley	USD	3 834	358 848	0,14	Schneider Electric SE	EUR	4 217	850 171	0,32
MSCI, Inc.	USD	269	153 366	0,06	Siemens AG	EUR	2 560	480 691	0,18
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	4 666	299 520	0,11	SMC Corp.	JPY	600	321 550	0,12
Visa, Inc. 'A'	USD	3 279	853 574	0,34	Verisk Analytics, Inc.	USD	664	157 698	0,06
			7 803 977	2,99	Vestas Wind Systems A/S	DKK	13 358	425 456	0,16
							6 939 235	2,66	
Santé					Technologies de l'information				
AstraZeneca plc	GBP	1 323	178 383	0,07	Accenture plc 'A'	USD	789	277 265	0,11
Boston Scientific Corp.	USD	6 121	344 316	0,13	Adobe, Inc.	USD	1 239	737 249	0,28
CSL Ltd.	AUD	1 004	195 615	0,07	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	2 605	387 140	0,15
Danaher Corp.	USD	799	186 195	0,07	Apple, Inc.	USD	8 784	1 698 930	0,65
Elevance Health, Inc.	USD	473	221 594	0,08	Arista Networks, Inc.	USD	1 890	447 780	0,17
Eli Lilly & Co.	USD	1 657	961 834	0,38	ARM Holdings plc, ADR	USD	1 920	148 423	0,06
EssilorLuxottica SA	EUR	834	167 586	0,06	ASML Holding NV	EUR	773	584 959	0,22
GSK plc	GBP	20 475	377 693	0,14	Cadence Design Systems, Inc.	USD	892	243 607	0,09
HCA Healthcare, Inc.	USD	428	115 689	0,04	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	697	178 332	0,07
Merck & Co., Inc.	USD	7 297	793 383	0,30	Fair Isaac Corp.	USD	206	240 774	0,09
Novartis AG	CHF	4 593	461 324	0,18	First Solar, Inc.	USD	1 162	201 113	0,08
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	9 990	1 032 025	0,41	Gartner, Inc.	USD	625	282 548	0,11
Roche Holding AG	CHF	1 088	315 142	0,12	Infineon Technologies AG	EUR	3 744	156 390	0,06
Stryker Corp.	USD	487	145 585	0,06	Intel Corp.	USD	14 367	723 399	0,28
Terumo Corp.	JPY	3 900	127 460	0,05	Intuit, Inc.	USD	651	408 494	0,16
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	699	372 287	0,14	Keyence Corp.	JPY	400	175 550	0,07
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1 153	605 100	0,23	Microsoft Corp.	USD	8 459	3 172 201	1,21
Zoetis, Inc.	USD	1 181	232 707	0,09	Motorola Solutions, Inc.	USD	959	298 181	0,11
			6 833 918	2,62	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	5 600	118 441	0,05
Industrie					NVIDIA Corp.	USD	2 328	1 151 511	0,44
Airbus SE	EUR	2 624	406 009	0,16	Salesforce, Inc.	USD	1 343	356 389	0,14
AMETEK, Inc.	USD	786	129 725	0,05	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	8 885	540 842	0,21
Bunzl plc	GBP	5 592	226 905	0,09	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	375	136 978	0,05
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	3 811	301 413	0,12	SAP SE	EUR	3 421	527 287	0,20
Daikin Industries Ltd.	JPY	1 400	227 720	0,09	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	8 549	894 717	0,34
Deere & Co.	USD	370	147 684	0,06	Texas Instruments, Inc.	USD	1 364	234 055	0,09
Eaton Corp. plc	USD	860	206 970	0,08			14 322 555	5,49	
Emerson Electric Co.	USD	1 524	147 871	0,06					
Ferguson plc	USD	1 622	313 075	0,12					
Hitachi Ltd.	JPY	1 700	122 355	0,05					
Kingspan Group plc	EUR	2 467	213 731	0,08					
Legrand SA	EUR	3 163	329 395	0,13					
Makita Corp.	JPY	3 100	85 234	0,03					
Mitsubishi Corp.	JPY	12 300	196 418	0,08					
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	3 000	175 261	0,07					
Otis Worldwide Corp.	USD	1 293	115 890	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux					Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062				
BHP Group Ltd.	AUD	10 753	368 038	0,13		USD	89 000	76 410	0,03
Ecolab, Inc.	USD	1 720	341 843	0,13				876 644	0,34
Linde plc	EUR	882	359 258	0,14	Biens de consommation discrétionnaire				
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	1 270	121 484	0,05	Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031				
Sika AG	CHF	615	199 996	0,08		USD	22 000	18 247	0,01
			1 390 619	0,53	Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030				
Immobilier						USD	133 000	108 881	0,04
Equinix, Inc., REIT	USD	179	145 624	0,06	Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033				
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	719	182 674	0,07		USD	12 000	12 278	-
			328 298	0,13				139 406	0,05
Services aux collectivités					Biens de consommation de base				
Iberdrola SA	EUR	27 494	361 701	0,13	Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3.8% 25/01/2050				
NextEra Energy, Inc.	USD	5 528	337 130	0,13		USD	15 000	11 445	-
SSE plc	GBP	12 820	302 659	0,12	Kenvue, Inc. 4.9% 22/03/2033				
			1 001 490	0,38		USD	34 000	35 024	0,01
Total des actions			57 684 533	22,10	Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			106 632 610	40,86		USD	98 000	85 680	0,04
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé								132 149	0,05
Obligations					Énergie				
Services de communication					Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029				
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	120 000	86 181	0,03		USD	146 000	137 641	0,05
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	USD	31 000	29 238	0,01	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6.042% 15/08/2028				
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	87 000	56 730	0,02		USD	67 000	69 024	0,03
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	43 000	30 699	0,01	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6.544% 15/11/2053				
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	76 000	73 131	0,03		USD	24 000	26 287	0,01
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	97 000	91 916	0,04	Continental Resources, Inc., 144A 2.268% 15/11/2026				
T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	46 000	47 259	0,02		USD	111 000	102 021	0,04
Verizon Communications, Inc., Reg. S 2.65% 06/05/2030	AUD	500 000	290 073	0,12	Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083				
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	13 000	11 472	-		USD	35 000	34 505	0,01
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	97 000	83 535	0,03	EQT Corp., 144A 3.125% 15/05/2026				
						USD	131 000	124 287	0,05
					Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030				
						USD	146 000	146 111	0,05
					Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082				
						USD	118 000	99 001	0,04
								738 877	0,28
					Finances				
					American Express Co. 5.282% 27/07/2029				
						USD	61 000	62 170	0,02
					Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 6.738% 16/05/2033				
						AUD	2 500 000	1 741 146	0,68
					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038				
						AUD	1 000 000	724 265	0,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	147 000	120 276	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.615% 20/10/2027	USD	26 000	26 952	0,01
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	9 000	7 647	-	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	112 000	114 187	0,04
Bank of America Corp. 5.015% 22/07/2033	USD	16 000	15 822	0,01	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	40 000	37 681	0,01
BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	250 000	200 352	0,08	QBE Insurance Group Ltd. 7.46% 28/06/2039	AUD	500 000	353 325	0,14
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	169 000	127 904	0,05	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	400 000	383 397	0,15
Citigroup, Inc. 1.122% 28/01/2027	USD	58 000	53 265	0,02	Suncorp Group Ltd. 6.62% 01/12/2035	AUD	700 000	479 548	0,18
Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	133 000	115 382	0,04	Suncorp Group Ltd. 7.02% 01/12/2038	AUD	800 000	555 791	0,21
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	62 000	51 715	0,02	UMBS 2.5% 01/12/2051	USD	1 124 540	957 694	0,37
Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	40 000	32 994	0,01	UMBS 3% 01/01/2052	USD	1 017 743	905 526	0,35
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	17 000	17 643	0,01	UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	296 000	270 526	0,10
Commonwealth Bank of Australia 5.703% 20/08/2031	AUD	500 000	337 364	0,13	US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	78 000	74 728	0,03
Commonwealth Bank of Australia 6.704% 15/03/2038	AUD	1 800 000	1 290 418	0,49	US Treasury Bill 0% 09/01/2024	USD	6 500 000	6 489 655	2,50
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 6.052% 14/04/2032	AUD	500 000	342 295	0,13	Wells Fargo & Co. 3.196% 17/06/2027	USD	104 000	99 324	0,04
Fifth Third Bancorp 6.339% 27/07/2029	USD	22 000	22 881	0,01	Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	215 000	187 876	0,07
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	931 874	937 668	0,36	Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	61 000	61 265	0,02
Insurance Australia Group Ltd. 6.45% 15/06/2044	AUD	500 000	340 068	0,13	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	37 000	34 238	0,01
JPMorgan Chase & Co. 8.646% 26/04/2028	USD	180 000	176 977	0,07	Westpac Banking Corp., Reg. S 5.892% 29/01/2031	AUD	500 000	339 566	0,13
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	195 000	168 700	0,06				19 751 048	7,58
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	69 000	56 147	0,02	Santé				
Macquarie Bank Ltd. 5.913% 17/06/2031	AUD	500 000	338 403	0,13	HCA, Inc. 3.125% 15/03/2027	USD	35 000	33 154	0,01
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	233 000	203 577	0,08	HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	111 000	94 619	0,04
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	43 000	35 617	0,01				127 773	0,05
National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	500 000	453 048	0,17	Industrie				
NatWest Markets plc, Reg. S 5.055% 12/08/2025	AUD	600 000	406 025	0,16	Aurizon Finance Pty. Ltd. 3% 09/03/2028	AUD	2 000 000	1 220 531	0,47
					Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd. 4.5% 30/12/2030	AUD	2 000 000	1 280 438	0,49
					Carrier Global Corp. 3.377% 05/04/2040	USD	15 000	12 065	-
					ConnectEast Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.4% 25/03/2026	AUD	1 000 000	654 797	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Delta Air Lines, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	101 000	102 789	0,04	Network Finance Co. Pty. Ltd. 2.579% 03/10/2028	AUD	2 500 000	1 508 482	0,57
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.1% 15/10/2027	AUD	1 000 000	609 923	0,23	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	139 000	125 188	0,05
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.8% 08/09/2031	AUD	1 000 000	547 460	0,21	NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.543% 23/09/2030	AUD	2 300 000	1 294 361	0,50
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	1 000 000	614 872	0,24	Sempra 4.875% Perpetual	USD	99 000	97 152	0,04
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	1 000 000	563 097	0,22	Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	109 000	89 636	0,03
Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	44 000	36 641	0,01				4 749 635	1,82
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2.45% 16/03/2031	USD	28 000	23 311	0,01	Total des obligations			37 777 282	14,48
WestConnex Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.15% 31/03/2031	AUD	1 600 000	915 196	0,35	Certificats de dépôt				
WSO Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.7% 28/06/2030	AUD	500 000	290 144	0,11	Finances				
			6 871 264	2,63	Bank of Queensland (The) 0% 22/01/2024	AUD	2 000 000	1 352 679	0,52
Technologies de l'information					Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 15/01/2024	AUD	3 000 000	2 030 763	0,77
CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	62 000	56 803	0,02	Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 06/03/2024	AUD	2 000 000	1 345 137	0,52
NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	59 000	57 428	0,02	Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 22/05/2024	AUD	2 000 000	1 332 156	0,51
Qorvo, Inc. 1.75% 15/12/2024	USD	42 000	40 351	0,02				6 060 735	2,32
			154 582	0,06	Total des certificats de dépôt			6 060 735	2,32
Immobilier					Contrats TBA (To Be Announced)				
Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	29 000	22 120	0,01	Finances				
Charter Hall LWR Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.656% 17/12/2029	AUD	1 000 000	565 596	0,22	GNMA 5% 15/01/2053	USD	500 000	496 640	0,19
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	1 000 000	545 114	0,21	GNMA 5.5% 15/01/2054	USD	1 685 530	1 695 339	0,64
DWPF Finance Pty. Ltd., REIT 2.6% 04/08/2032	AUD	1 000 000	520 609	0,20	UMBS 5% 25/02/2053	USD	1 209 127	1 197 530	0,46
Llitst Finance Pty. Ltd. 2.85% 28/06/2030	AUD	2 920 000	1 644 827	0,62	UMBS 5.5% 25/02/2053	USD	1 682 202	1 691 862	0,65
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	1 050 000	937 638	0,36	UMBS 6% 25/02/2054	USD	1 664 011	1 690 801	0,65
			4 235 904	1,62				6 772 172	2,59
Services aux collectivités					Total des contrats TBA (To Be Announced)			6 772 172	2,59
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	1 700 000	1 046 106	0,40	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			50 610 189	19,39
ElectraNet Pty. Ltd. 2.474% 15/12/2028	AUD	1 000 000	588 710	0,23	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
					Organismes de placement collectif - OPCVM				
					Fonds d'investissement				
					Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	8 784	17 024 523	6,53
					Schroder ISF Alternative Securitized Income - Class I Accumulation USD	USD	46 422	5 151 963	1,97

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	58 471	6 482 670	2,48
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I EUR Accumulation	EUR	128 902	13 167 303	5,05
Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	USD	38 651	2 602 420	1,00
Schroder ISF Emerging Markets - Class I Acc	USD	215 190	5 266 043	2,02
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Dist	USD	562 173	13 548 652	5,19
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact - Class I USD Accumulation	USD	31 377	2 733 910	1,05
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	110 964	13 153 638	5,04
Schroder ISF QEP Global ESG - Class I Acc USD	USD	63 682	12 978 464	4,97
Schroder ISF Securitized Credit - Class I Acc	USD	96 420	11 617 165	4,45
			103 726 751	39,75
Total organismes de placement collectif - OPCVM			103 726 751	39,75
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			103 726 751	39,75
Total des investissements			260 969 550	100,00
Espèces			10 279 538	3,94
Autres actifs/(passifs)			(10 277 867)	(3,94)
Actif net total			260 971 221	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Target Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	496 796	USD	314 572	12 janvier 2024	ANZ	22 531	0,01
AUD	5 700 000	USD	3 803 812	12 janvier 2024	Citibank	63 951	0,02
					Commonwealth Bank of Australia	542 317	0,21
AUD	21 465 835	USD	14 023 431	12 janvier 2024	Westpac Banking	256 485	0,10
BRL	4 232 000	USD	854 509	12 janvier 2024	Citibank	15 982	0,01
CNY	38 869 000	USD	5 412 427	12 janvier 2024	Westpac Banking	71 937	0,03
EUR	6 800 000	USD	7 462 502	12 janvier 2024	BNP Paribas	54 521	0,02
EUR	620 000	USD	668 499	12 janvier 2024	Westpac Banking	16 877	0,01
GBP	390 000	USD	472 194	12 janvier 2024	Westpac Banking	23 911	0,01
IDR	13 257 701 000	USD	855 888	12 janvier 2024	ANZ	3 702	-
JPY	518 419 773	USD	3 516 440	12 janvier 2024	ANZ	144 263	0,05
JPY	296 352 400	USD	2 018 611	12 janvier 2024	BNP Paribas	74 014	0,03
KRW	408 740 000	USD	309 630	12 janvier 2024	BNP Paribas	5 606	-
KRW	811 457 000	USD	604 144	12 janvier 2024	Westpac Banking	21 682	0,01
MXN	14 711 000	USD	850 685	12 janvier 2024	Citibank	16 999	0,01
SGD	812 000	USD	603 867	12 janvier 2024	BNP Paribas	10 966	-
TWD	19 245 000	USD	601 857	12 janvier 2024	BNP Paribas	30 999	0,01
EUR	428 065	USD	470 866	30 janvier 2024	ANZ	2 715	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 379 458	0,53
Couverture des catégories d'actions							
AUD	6 020 618	USD	4 057 477	31 janvier 2024	HSBC	30 698	0,01
CHF	9 343	USD	10 835	31 janvier 2024	HSBC	325	-
CNH	113 232 795	USD	15 885 121	31 janvier 2024	HSBC	35 543	0,01
EUR	14 312 562	USD	15 685 734	31 janvier 2024	HSBC	149 418	0,06
GBP	144 935	USD	184 084	31 janvier 2024	HSBC	304	-
NZD	67 011 467	USD	41 796 305	31 janvier 2024	HSBC	472 582	0,18
PLN	32 631 123	USD	8 240 883	31 janvier 2024	HSBC	51 478	0,02
SGD	17 225 044	USD	12 955 429	31 janvier 2024	HSBC	99 915	0,04
USD	12 269	CNH	87 105	31 janvier 2024	HSBC	22	-
USD	27 018	EUR	24 365	31 janvier 2024	HSBC	61	-
USD	2 926	PLN	11 456	31 janvier 2024	HSBC	14	-
USD	1 075	SGD	1 416	31 janvier 2024	HSBC	2	-
ZAR	9 925 888	USD	534 742	31 janvier 2024	HSBC	3 616	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						843 978	0,32
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 223 436	0,85
KRW	980 000 000	USD	756 170	12 janvier 2024	BNP Paribas	(357)	-
USD	26 717 408	AUD	42 141 681	12 janvier 2024	ANZ	(1 878 036)	(0,72)
					Commonwealth Bank of Australia	(16 590)	(0,01)
USD	505 898	AUD	770 000	12 janvier 2024	ANZ	(36 388)	(0,01)
USD	1 297 071	CAD	1 767 648	12 janvier 2024	Westpac Banking	(180 880)	(0,07)
USD	2 780 989	CHF	2 485 000	12 janvier 2024	BNP Paribas	(107 400)	(0,04)
USD	5 376 964	CNY	38 869 000	12 janvier 2024	ANZ	(1 410 918)	(0,54)
USD	30 187 879	EUR	28 584 695	12 janvier 2024	BNP Paribas	(333 859)	(0,13)
USD	10 698 478	EUR	9 980 000	12 janvier 2024	Commonwealth Bank of Australia	(3 879)	-
USD	123 247	GBP	8 581 000	12 janvier 2024	Westpac Banking	(483 382)	(0,19)
USD	1 521 919	HKD	11 890 500	12 janvier 2024	Westpac Banking	(310)	-
USD	387 309	JPY	57 100 000	12 janvier 2024	ANZ	(15 889)	(0,01)
USD	558 390	JPY	82 550 000	12 janvier 2024	BNP Paribas	(24 518)	(0,01)
USD	1 499 466	JPY	225 000 000	12 janvier 2024	Westpac Banking	(89 320)	(0,03)
USD	1 653 510	KRW	2 220 913 000	12 janvier 2024	Westpac Banking	(59 343)	(0,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Target Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	575 383	SGD	785 000	12 janvier 2024	BNP Paribas	(19 007)	(0,01)
USD	605 106	TWD	19 385 000	12 janvier 2024	Westpac Banking	(32 353)	(0,01)
GBP	97 051	USD	123 814	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(346)	-
USD	97 956	EUR	90 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	(1 614)	-
USD	3 112 958	EUR	2 901 011	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(96 524)	(0,04)
USD	34 341	GBP	27 000	30 janvier 2024	Barclays	(9)	-
USD	232 600	GBP	189 566	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(8 568)	-
USD	45 321	GBP	36 000	30 janvier 2024	UBS	(479)	-
USD	17 788 674	AUD	27 879 400	15 février 2024	BNP Paribas	(1 150 177)	(0,44)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(5 950 146)	(2,28)
Couverture des catégories d'actions							
CNH	609 606	USD	85 792	31 janvier 2024	HSBC	(80)	-
EUR	10 179	USD	11 282	31 janvier 2024	HSBC	(20)	-
GBP	30 448	USD	38 842	31 janvier 2024	HSBC	(106)	-
PLN	338 881	USD	86 162	31 janvier 2024	HSBC	(44)	-
SGD	18 646	USD	14 157	31 janvier 2024	HSBC	(25)	-
USD	93 326	CNH	664 638	31 janvier 2024	HSBC	(122)	-
USD	48 356	EUR	43 925	31 janvier 2024	HSBC	(242)	-
USD	4 473	PLN	17 691	31 janvier 2024	HSBC	(23)	-
USD	42 969	SGD	56 910	31 janvier 2024	HSBC	(165)	-
USD	16	ZAR	295	31 janvier 2024	HSBC	-	-
ZAR	68 806	USD	3 743	31 janvier 2024	HSBC	(11)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(838)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(5 950 984)	(2,28)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(3 727 548)	(1,43)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Target Return

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Canada 10 Year Bond	19 mars 2024	5	CAD	466 096	20 327	0,01
DJIA CBOT E-Mini Index	15 mars 2024	28	USD	5 321 960	40 961	0,02
Euro-Bund	7 mars 2024	38	EUR	5 760 029	155 370	0,06
Euro-Schatz	7 mars 2024	259	EUR	30 484 008	133 031	0,05
Korea 10 Year Bond	19 mars 2024	11	KRW	986 490	12 470	-
Long Gilt	26 mars 2024	5	GBP	652 854	39 814	0,02
SPI 200 Index	21 mars 2024	21	AUD	2 701 275	57 338	0,02
TOPIX Index	7 mars 2024	16	JPY	2 669 299	15 625	0,01
US 2 Year Note	28 mars 2024	20	USD	4 113 438	34 439	0,01
US 5 Year Note	28 mars 2024	86	USD	9 332 344	169 391	0,06
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					678 766	0,26
Australia 10 Year Bond	15 mars 2024	(79)	AUD	6 252 075	(178 531)	(0,07)
Australia 3 Year Bond	15 mars 2024	(349)	AUD	25 297 391	(209 796)	(0,08)
EURO STOXX 50 Index	15 mars 2024	(78)	EUR	3 933 028	(431)	-
MSCI Emerging Markets Index	15 mars 2024	(101)	USD	5 209 580	(253 913)	(0,10)
S&P 500 Emini Index	15 mars 2024	(4)	USD	965 750	(9 627)	-
US 10 Year Note	19 mars 2024	(55)	USD	6 191 797	(120 680)	(0,05)
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	(9)	USD	1 059 047	(33 437)	(0,01)
US Long Bond	19 mars 2024	(25)	USD	3 110 156	(150 291)	(0,06)
US Ultra Bond	19 mars 2024	(17)	USD	2 262 594	(183 680)	(0,07)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 140 386)	(0,44)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(461 620)	(0,18)

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
5 820 000	Foreign Exchange JPY/CHF, Put, 162.000, 27/02/2024	CHF	J.P. Morgan	35 809	0,01
6 620 000	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 141.000, 23/02/2024	USD	Citibank	136 685	0,05
28	S&P 500 Index, Put, 4,600.000, 15/03/2024	USD	UBS	120 960	0,05
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				293 454	0,11

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(5 890 000)	Foreign Exchange JPY/CHF, Put, 156.000, 23/02/2024	CHF	Citibank	(9 721)	-
(6 880 000)	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 136.000, 23/02/2024	USD	BNP Paribas	(50 248)	(0,02)
(29)	S&P 500 Index, Put, 4,100.000, 15/03/2024	USD	UBS	(27 260)	(0,01)
(103)	US Treasury 10 Year Note, Call, 112.500, 23/02/2024	USD	UBS	(135 992)	(0,05)
(207)	US Treasury 10 Year Note, Put, 108.500, 23/02/2024	USD	UBS	(37 195)	(0,02)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(260 416)	(0,10)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Target Return

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
9 738 000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.41-V2	Vente	5,00 %	20 décembre 2028	582 293	0,22
4 440 000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.40-V1	Vente	5,00 %	20 décembre 2028	387 207	0,15
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							969 500	0,37
2 515 000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.41-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(50 169)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(50 169)	(0,02)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							919 331	0,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Inflation Plus

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Indonesia Treasury 7.5% 15/05/2038	IDR	7 500 000 000	471 456	0,51
Obligations					Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	580 000	483 881	0,52
Finances					Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	53 340 000	2 660 792	2,86
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 40% 17/10/2024	TRY	12 800 000	409 539	0,44	Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	74 300 000	3 599 160	3,87
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	95 500 000	976 697	1,05	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	10 000 000	471 474	0,51
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	982 000	1 916 352	2,06	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	606 000	527 819	0,57
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	14 210	2 756 216	2,96	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	1 880 000	1 536 358	1,65
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	953 800	1 835 915	1,97	Peru Bonos De Tesoreria 6.15% 12/08/2032	PEN	3 140 000	749 758	0,81
Colombia Government Bond 13.25% 09/02/2033	COP	3 600 000 000	998 797	1,07	Romania Government Bond 4.75% 11/10/2034	RON	5 000 000	887 146	0,95
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	19 252 000 000	3 882 116	4,17	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	35 300 000	1 521 564	1,64
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 14/02/2024	EUR	3 910 000	3 892 611	4,19	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	46 460 000	1 932 988	2,08
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 06/03/2024	EUR	4 280 000	4 252 241	4,58	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	64 120 000	2 472 274	2,66
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/03/2024	EUR	2 990 000	2 966 348	3,19	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	1 000 000	1 006 585	1,08
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/04/2024	EUR	3 400 000	3 367 637	3,62	Turkiye Government Bond 5.875% 26/06/2031	USD	320 000	271 163	0,29
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 17/04/2024	EUR	2 340 000	2 314 849	2,49	Turkiye Government Bond 6.5% 20/09/2033	USD	320 000	277 755	0,30
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 02/05/2024	EUR	7 600 000	7 508 641	8,08	Turkiye Government Bond 4.875% 16/04/2043	USD	820 000	543 659	0,58
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	650 000	492 718	0,53				66 175 493	71,15
Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	1 449 000 000	3 450 364	3,71	Total des obligations			66 175 493	71,15
Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	469 540 000	1 274 188	1,37	Actions				
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	31 052 000 000	1 817 750	1,95	Énergie				
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	19 958 000 000	1 157 097	1,24	Cenovus Energy, Inc.	USD	12 140	183 155	0,20
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	24 474 000 000	1 491 585	1,60	Chevron Corp.	USD	1 315	178 189	0,19
					Devon Energy Corp.	USD	4 400	182 203	0,20
					Diamondback Energy, Inc.	USD	1 505	211 532	0,23
					EOG Resources, Inc.	USD	1 795	197 066	0,21
					Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	17 000	227 460	0,24
					Marathon Oil Corp.	USD	8 700	191 930	0,21
					Repsol SA	EUR	14 700	197 862	0,21
								1 569 397	1,69

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Inflation Plus

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net		
Industrie					iShares Physical Silver ETC						
Aker ASA 'A'	NOK	2 600	154 472	0,17		USD	35 533	731 448	0,79		
				154 472	0,17	WisdomTree Corn					
						USD	39 154	851 782	0,92		
Matériaux					WisdomTree Wheat Reg. S						
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	8 728	434 085	0,47		USD	78 300	1 847 938	1,99		
Barrick Gold Corp.	USD	24 533	401 437	0,43	WisdomTree Zinc						
Eldorado Gold Corp.	USD	45 705	540 450	0,58		USD	129 000	1 021 009	1,10		
Endeavour Mining plc	CAD	9 261	187 401	0,20					9 078 718	9,76	
Hochschild Mining plc	GBP	203 800	251 246	0,27	Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				9 078 718	9,76	
Newmont Corp.	USD	21 620	815 232	0,87	Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				17 756 203	19,09	
Northern Star Resources Ltd.	AUD	26 610	220 733	0,24	Total des investissements				90 953 423	97,79	
OceanaGold Corp.	CAD	100 780	179 668	0,19	Espèces				688 213	0,74	
Pan American Silver Corp.	USD	14 700	219 845	0,24	Autres actifs/(passifs)				1 364 613	1,47	
				3 250 097	3,49	Actif net total				93 006 249	100,00
Total des actions				4 973 966	5,35						
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				71 149 459	76,50						
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé											
Obligations											
Énergie											
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	1 210 000	868 999	0,93							
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	280 213	197 404	0,21							
				1 066 403	1,14						
Matériaux											
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	1 170 000	981 358	1,06							
				981 358	1,06						
Total des obligations				2 047 761	2,20						
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				2 047 761	2,20						
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés											
Organismes de placement collectif - OPCVM											
Fonds d'investissement											
Schroder ISF Commodity - Class I USD Accumulation	USD	79 093	8 677 485	9,33							
				8 677 485	9,33						
Total organismes de placement collectif - OPCVM				8 677 485	9,33						
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)											
Fonds d'investissement											
Invesco Physical Gold ETC	USD	25 650	4 626 541	4,96							

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Inflation Plus

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	1 669 351	USD	1 760 000	2 janvier 2024	Lloyds Bank	76 663	0,08
EUR	933 399	USD	989 000	2 janvier 2024	Morgan Stanley	38 417	0,04
EUR	544 322	USD	576 000	2 janvier 2024	UBS	23 078	0,03
EUR	1 924 783	USD	2 035 000	10 janvier 2024	Lloyds Bank	83 731	0,09
NOK	1 727 000	EUR	146 146	16 janvier 2024	Goldman Sachs	7 425	0,01
EUR	1 124 313	IDR	18 803 015 000	18 janvier 2024	UBS	21 834	0,02
CAD	298 000	EUR	203 134	19 janvier 2024	Morgan Stanley	182	-
EUR	252 200	CAD	365 000	19 janvier 2024	Morgan Stanley	3 172	-
EUR	5 184 446	USD	5 491 000	22 janvier 2024	Morgan Stanley	219 427	0,24
EUR	331 684	USD	359 000	22 janvier 2024	UBS	7 072	0,01
AUD	342 000	EUR	208 385	23 janvier 2024	ANZ	1 527	-
AUD	115 000	EUR	70 448	23 janvier 2024	State Street	136	-
MXN	9 695 000	EUR	508 118	23 janvier 2024	Morgan Stanley	7 835	0,01
EUR	1 679 964	USD	1 778 000	30 janvier 2024	Morgan Stanley	72 851	0,08
COP	5 416 565 000	EUR	1 232 169	5 février 2024	BNP Paribas	22 228	0,02
COP	4 203 435 000	EUR	961 253	5 février 2024	Morgan Stanley	12 200	0,01
EUR	2 071 857	IDR	35 072 400 000	5 février 2024	UBS	17 406	0,02
EUR	867 186	PEN	3 530 000	5 février 2024	Morgan Stanley	5 541	0,01
THB	36 675 000	EUR	965 430	6 février 2024	Nomura	8 641	0,01
EUR	9 792 550	USD	10 570 000	7 février 2024	HSBC	241 507	0,26
EUR	582 861	USD	623 000	7 février 2024	Standard Chartered	19 919	0,02
EUR	404 948	USD	435 570	12 février 2024	BNP Paribas	11 440	0,01
EUR	8 320 299	USD	9 070 000	12 février 2024	Lloyds Bank	126 178	0,14
MYR	4 775 000	EUR	935 174	20 février 2024	State Street	8 193	0,01
EUR	954 759	USD	1 047 000	22 février 2024	BNP Paribas	9 218	0,01
EUR	4 998 704	USD	5 492 000	22 février 2024	HSBC	38 903	0,04
EUR	184 540	USD	200 000	22 février 2024	UBS	3 921	-
JPY	303 310 000	EUR	1 891 776	22 février 2024	Morgan Stanley	54 930	0,06
EUR	286 120	GBP	246 000	6 mars 2024	UBS	3 579	-
EUR	937 115	BRL	5 000 000	11 mars 2024	Morgan Stanley	14 367	0,02
EUR	2 761 791	USD	3 042 000	18 mars 2024	Citibank	17 344	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 178 865	1,27
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 178 865	1,27
USD	3 325 000	EUR	3 140 644	2 janvier 2024	Citibank	(131 731)	(0,14)
USD	2 035 000	EUR	1 883 487	10 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(42 434)	(0,05)
EUR	174 534	NOK	2 015 000	16 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(4 647)	(0,01)
IDR	1 313 055 000	EUR	77 645	18 janvier 2024	Goldman Sachs	(657)	-
IDR	17 489 960 000	EUR	1 034 675	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(9 184)	(0,01)
CAD	194 350	EUR	132 644	19 janvier 2024	State Street	(45)	-
EUR	371 963	CAD	558 000	19 janvier 2024	Lloyds Bank	(8 744)	(0,01)
EUR	104 391	NOK	1 219 000	22 janvier 2024	UBS	(3 996)	-
USD	606 000	EUR	561 446	22 janvier 2024	Lloyds Bank	(13 494)	(0,01)
USD	5 244 000	EUR	4 851 464	22 janvier 2024	Morgan Stanley	(109 785)	(0,12)
EUR	200 765	AUD	335 000	23 janvier 2024	BNP Paribas	(4 851)	(0,01)
EUR	33 498	AUD	55 000	23 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(259)	-
EUR	128 406	AUD	215 000	23 janvier 2024	Morgan Stanley	(3 556)	-
EUR	491 053	MXN	9 695 000	23 janvier 2024	Morgan Stanley	(24 901)	(0,03)
EUR	108 733	GBP	95 000	31 janvier 2024	Morgan Stanley	(506)	-
EUR	160 259	GBP	140 000	31 janvier 2024	Standard Chartered	(725)	-
GBP	112 000	EUR	130 112	31 janvier 2024	Barclays	(1 325)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Inflation Plus

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
GBP	123 000	EUR	143 229	31 janvier 2024	State Street	(1 793)	-
EUR	2 155 887	COP	9 620 000 000	5 février 2024	State Street	(71 963)	(0,08)
PEN	780 000	EUR	190 703	5 février 2024	Citibank	(311)	-
CLP	927 225 000	EUR	970 916	6 février 2024	State Street	(17 157)	(0,02)
MYR	4 840 000	EUR	962 227	6 février 2024	Goldman Sachs	(6 496)	(0,01)
GBP	80 618	EUR	93 540	6 mars 2024	Morgan Stanley	(947)	-
EUR	944 842	MXN	18 000 000	11 mars 2024	Morgan Stanley	(4 005)	-
CLP	936 100 000	EUR	979 020	13 mars 2024	BNP Paribas	(19 098)	(0,02)
EUR	941 659	USD	1 050 000	18 mars 2024	HSBC	(5 635)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(488 245)	(0,53)
Couverture des catégories d'actions							
USD	21 644	EUR	19 750	31 janvier 2024	HSBC	(187)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(187)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(488 432)	(0,53)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						690 433	0,74

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
MSCI Brazil Index	15 mars 2024	40	USD	2 315 769	100 504	0,11
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					100 504	0,11
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					100 504	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Japan DGF

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
Australia Government Bond, Reg. S 2.5% 21/05/2030	AUD	37 536 000	3 357 020 995	2,72
France Government Bond OAT, Reg. S 2% 25/11/2032	EUR	10 000 000	1 511 362 038	1,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 30/01/2024	EUR	67 500 000	10 550 053 618	8,55
New Zealand Government Bond 3% 20/04/2029	NZD	8 619 000	729 400 917	0,59
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2.55% 31/10/2032	EUR	27 000 000	4 127 933 681	3,35
US Treasury 0.375% 31/01/2026	USD	50 000 000	6 545 602 401	5,31
US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	11 000 000	1 541 274 831	1,25
			28 362 648 481	23,00
Total des obligations			28 362 648 481	23,00
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			28 362 648 481	23,00
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder International Opportunities Portfolio - Global Quality Bond - Class I USD Accumulation	USD	89 674 419	11 674 780 709	9,47
Schroder International Opportunities Portfolio Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	20 000 000	2 944 466 840	2,39
			14 619 247 549	11,86
Total organismes de placement collectif - FIA			14 619 247 549	11,86
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	359 891	5 650 373 836	4,58
Schroder ISF Asian Total Return - Class I Acc	USD	52 786	3 425 949 147	2,78

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Schroder ISF China Opportunities - Class I USD Accumulation	USD	34 811	2 181 607 457	1,77
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Acc	USD	1 262 758	7 574 852 730	6,14
Schroder ISF Euro Corporate Bond - Class I Acc	EUR	1 814 134	8 115 141 381	6,58
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Acc	USD	7 200 149	16 150 726 830	13,09
Schroder ISF Global Equity - Class I Acc	USD	1 237 702	10 272 136 765	8,33
Schroder ISF Japanese Equity - Class I Acc	JPY	639 130	1 563 006 852	1,27
Schroder ISF US Large Cap - Class I Acc USD	USD	43 883	2 549 481 886	2,07
			57 483 276 884	46,61
Total organismes de placement collectif - OPCVM			57 483 276 884	46,61
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares Core EUR Corp. Bond Fund	EUR	9 000 000	7 026 225 080	5,71
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund'A'	USD	4 500 000	3 124 259 145	2,53
iShares S&P 500 Equal Weight Fund	USD	4 000 000	3 169 393 360	2,57
iShares USD High Yield Corp Bond Fund	USD	2 750 000	2 457 421 505	1,99
			15 777 299 090	12,80
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			15 777 299 090	12,80
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			87 879 823 523	71,27
Total des investissements			116 242 472 004	94,27
Espèces			4 401 668 742	3,57
Autres actifs/(passifs)			2 663 502 788	2,16
Actif net total			123 307 643 534	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Japan DGF

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
EUR	32 000 000	JPY	4 941 592 000	21 février 2024	BNP Paribas	44 791 278	0,04
IDR	300 000 000 000	USD	19 355 813	21 février 2024	BNP Paribas	12 468 274	0,01
JPY	4 373 218 200	AUD	45 367 000	21 février 2024	ANZ	35 464 087	0,03
JPY	60 986 195	AUD	633 000	21 février 2024	UBS	462 062	-
JPY	11 616 963	CAD	108 000	21 février 2024	HSBC	144 906	-
JPY	739 708 711	CAD	6 892 000	21 février 2024	UBS	7 621 505	0,01
JPY	38 965 252 480	EUR	242 000 000	21 février 2024	HSBC	1 255 728 940	1,02
JPY	1 833 799 700	GBP	10 000 000	21 février 2024	Nomura	43 244 200	0,03
JPY	4 937 851 183	KRW	43 500 000 000	21 février 2024	HSBC	206 347 522	0,17
JPY	575 274 693	KRW	5 000 000 000	21 février 2024	UBS	31 423 698	0,02
JPY	4 839 542 400	SGD	44 000 000	21 février 2024	Citibank	142 111 905	0,11
JPY	7 220 185 700	TWD	1 525 000 000	21 février 2024	UBS	132 024 033	0,11
JPY	47 482 854 200	USD	325 000 000	21 février 2024	BNP Paribas	1 745 517 673	1,41
JPY	1 910 543 440	USD	13 000 000	21 février 2024	HSBC	81 049 979	0,07
PHP	1 100 000 000	USD	19 789 262	21 février 2024	UBS	7 998 025	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						3 746 398 087	3,04
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						3 746 398 087	3,04
CNH	120 000 000	JPY	2 471 028 000	21 février 2024	HSBC	(93 423 089)	(0,08)
EUR	20 000 000	JPY	3 219 057 600	21 février 2024	ANZ	(102 568 051)	(0,08)
EUR	15 000 000	JPY	2 419 368 450	21 février 2024	Barclays	(82 001 288)	(0,07)
JPY	3 156 646 700	CHF	19 000 000	21 février 2024	UBS	(43 688 560)	(0,04)
JPY	972 696 450	NZD	11 000 000	21 février 2024	Nomura	(3 798 257)	-
JPY	2 981 550 000	TWD	650 000 000	21 février 2024	UBS	(39 633 661)	(0,03)
KRW	43 500 000 000	JPY	5 004 889 834	21 février 2024	UBS	(273 386 173)	(0,22)
USD	16 000 000	JPY	2 358 713 600	21 février 2024	UBS	(107 029 340)	(0,09)
USD	19 564 967	THB	680 000 000	21 février 2024	State Street	(62 679 613)	(0,05)
USD	19 132 653	TWD	600 000 000	21 février 2024	Barclays	(96 241 559)	(0,08)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(904 449 591)	(0,74)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(904 449 591)	(0,74)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						2 841 948 496	2,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Japan DGF

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale JPY	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
Australia 10 Year Bond	15 mars 2024	370	AUD	4 152 754 918	122 906 762	0,10
E-mini S&P 500 Real Estate Sector Index	15 mars 2024	265	USD	1 880 994 115	35 421 318	0,03
FTSE Taiwan Index	30 janvier 2024	40	USD	351 827 056	8 076 970	0,01
KOSPI 200 Index	14 mars 2024	90	KRW	898 639 308	64 046 943	0,05
S&P 500 Emini Index	15 mars 2024	35	USD	1 198 423 319	50 480 829	0,04
TOPIX Index	7 mars 2024	50	JPY	1 183 000 000	5 975 000	-
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	450	USD	7 509 701 391	345 846 904	0,28
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					632 754 726	0,51
Canada 10 Year Bond	19 mars 2024	(640)	CAD	8 461 020 993	(355 309 483)	(0,29)
Euro-Bund	7 mars 2024	(220)	EUR	4 729 347 580	(84 003 205)	(0,07)
EURO STOXX 50 Index	15 mars 2024	(80)	EUR	572 084 090	(4 074 673)	-
MSCI China	15 mars 2024	(570)	USD	1 734 770 604	(18 026 740)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index	15 mars 2024	(365)	USD	2 670 002 594	(119 164 040)	(0,10)
US 10 Year Note	19 mars 2024	(140)	USD	2 235 216 156	(75 386 194)	(0,06)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(655 964 335)	(0,53)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(23 209 609)	(0,02)

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
360	S&P 500 Emini Index, Put, 4,400.000, 15/03/2024	USD	UBS	56 798 910	0,05
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				56 798 910	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	1 103 000	1 186 947	0,34	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	857 000	914 289	0,25
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	200 000	156 422	0,04	Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	1 562 000	1 695 670	0,47
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	418 000	413 230	0,11	Renault SA, Reg. S 1.125% 04/10/2027	EUR	800 000	809 979	0,22
Koninklijke KPN NV, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1 100 000	1 182 207	0,32	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	210 000	205 060	0,06
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	900 000	981 871	0,27	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	300 000	353 237	0,10
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	100 000	129 217	0,04				5 031 304	1,38
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	500 000	514 315	0,14	Énergie				
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	1 067 000	1 151 386	0,32	Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	132 000	113 757	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.376% Perpetual	EUR	200 000	192 531	0,05	Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	40 000	39 156	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	600 000	643 567	0,18	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	255 000	236 267	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100 000	118 262	0,03	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	100 000	100 675	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200 000	239 085	0,07	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	400 000	387 319	0,11
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	200 000	194 367	0,05				877 174	0,24
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200 000	175 522	0,05	Finances				
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	975 000	954 151	0,26	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	500 000	515 243	0,14
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	522 000	488 886	0,13	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	300 000	342 628	0,09
			8 721 966	2,40	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1 697 000	1 763 455	0,48
Biens de consommation discrétionnaire					Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	3 049 300	6 486 007	1,79
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	638 000	744 493	0,20	Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	23 816 300 000	5 307 004	1,46
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	309 000	308 576	0,08	Commerzbank AG, Reg. S 4% 05/12/2030	EUR	1 200 000	1 304 622	0,36
					Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	392 000	346 091	0,10
					Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	994 000	1 103 363	0,30
					Mexican Bonos 5% 06/03/2025	MXN	84 740 000	4 748 333	1,30
					Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	619 000	605 964	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	287 000	254 460	0,07	Industrie				
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	210 000	197 018	0,05	Abertis Infraestructu- ras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 000 000	1 009 112	0,28
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	129 000	110 465	0,03	AerCap Holdings NV 5.875% 10/10/2079	USD	350 000	344 525	0,09
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	125 000	123 902	0,03	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	787 000	871 849	0,24
UniCredit SpA, Reg. S 4.875% 20/02/2029	EUR	811 000	895 972	0,25	Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	380 000	385 283	0,11
US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	4 578 000	4 522 991	1,24	TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	5 000	4 687	-
			28 627 518	7,86	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1 284 000	1 366 113	0,37
Santé					Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	123 000	130 146	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200 000	190 050	0,05				4 111 715	1,13
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	734 000	792 768	0,22	Technologies de l'information				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	499 000	588 981	0,16	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	226 837	258 598	0,07
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	682 000	727 827	0,20	United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	361 000	379 024	0,11
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	222 000	212 899	0,06				637 622	0,18
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 153 000	1 328 452	0,36	Matériaux				
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	261 000	264 207	0,07	Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	495 000	598 867	0,16
Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	999 000	1 092 309	0,30	INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	1 029 000	1 118 595	0,30
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	184 000	216 203	0,06	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	212 000	240 846	0,07
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1 308 000	1 491 532	0,42	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9.625% 15/11/2028	EUR	110 000	130 665	0,04
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	249 000	253 309	0,07				2 088 973	0,57
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	387 000	402 536	0,11	Immobilier				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	100 000	125 479	0,03	Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	675 000	616 310	0,17
			7 686 552	2,11	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	471 000	471 655	0,13
					MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	543 000	392 651	0,11
					MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	56 000	35 349	0,01
					Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	100 000	87 603	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	200 000	19 559	0,01	Finances				
			1 623 127	0,45	BNP Paribas SA, Reg. S 0% 13/05/2025	EUR	3 300 000	4 419 646	1,21
Services aux collectivités					Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 15/03/2028	EUR	1 800 000	2 209 409	0,61
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	100 000	93 382	0,03	JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 10/06/2024	EUR	1 200 000	1 376 439	0,38
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1 100 000	1 264 396	0,35	Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	2 700 000	2 842 196	0,78
Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1 800 000	1 990 492	0,54				10 847 690	2,98
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	200 000	194 577	0,05	Industrie				
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	500 000	495 822	0,14	ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	190 000 000	1 509 872	0,41
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	1 000 000	1 104 741	0,30	Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	4 000 000	4 107 630	1,13
			5 143 410	1,41	Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	2 800 000	3 439 600	0,94
Total des obligations			64 549 361	17,73	Safran SA, Reg. S 0.875% 15/05/2027	EUR	2 079 300	3 751 438	1,03
Obligations convertibles					Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	1 734 800	3 735 857	1,03
Services de communication					Tokyu Corp., Reg. S 0% 30/09/2030	JPY	270 000 000	1 965 696	0,54
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	24 000 000	3 105 732	0,85				18 510 093	5,08
			3 105 732	0,85	Technologies de l'information				
Biens de consommation discrétionnaire					Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 05/12/2024	JPY	330 000 000	2 382 157	0,65
Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	6 836 800	3 614 553	0,99	SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	3 800 000	5 337 100	1,47
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	3 100 000	4 237 900	1,16	STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	3 200 000	3 887 760	1,07
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	3 400 000	3 735 596	1,03				11 607 017	3,19
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2026	JPY	230 000 000	2 140 742	0,59	Matériaux				
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	260 000 000	1 968 058	0,54	LG Chem Ltd., Reg. S 1.25% 18/07/2028	USD	2 500 000	2 401 250	0,66
			15 696 849	4,31	Nippon Steel Corp., Reg. S 0% 05/10/2026	JPY	170 000 000	1 599 519	0,44
Biens de consommation de base								4 000 769	1,10
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	3 000 000	3 010 051	0,83	Total des obligations convertibles			69 567 621	19,11
			3 010 051	0,83	Actions				
Énergie					Services de communication				
Eni SpA, Reg. S 2.95% 14/09/2030	EUR	2 400 000	2 789 420	0,77	Alphabet, Inc. 'A'	USD	22 718	3 182 623	0,87
			2 789 420	0,77	Electronic Arts, Inc.	USD	597	81 620	0,02
					KDDI Corp.	JPY	30 300	960 244	0,26
					Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	644	40 705	0,01
					Live Nation Entertainment, Inc.	USD	231	21 712	0,01
					Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2 970	1 063 067	0,29
					Netflix, Inc.	USD	2 079	1 018 862	0,28
					Spotify Technology SA	USD	297	56 029	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	572	92 295	0,03	ConocoPhillips	USD	5 983	696 948	0,19
TELUS Corp.	CAD	33 032	586 776	0,16	Devon Energy Corp.	USD	4 109	188 027	0,05
Tencent Holdings Ltd.	HKD	900	33 762	0,01	Diamondback Energy, Inc.	USD	1 693	262 953	0,07
			7 137 695	1,96	Enbridge, Inc.	CAD	13 401	481 641	0,13
Biens de consommation discrétionnaire					ENEOS Holdings, Inc.	JPY	49 800	197 362	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	7 849	1 202 669	0,33	Eni SpA	EUR	16 060	274 015	0,08
Ariston Holding NV	EUR	3 120	21 652	0,01	EOG Resources, Inc.	USD	3 262	395 743	0,11
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2 012	224 070	0,06	Equinor ASA	NOK	6 395	203 924	0,06
Booking Holdings, Inc.	USD	295	1 046 883	0,29	Exxon Mobil Corp.	USD	7 968	798 172	0,22
Bridgestone Corp.	JPY	19 900	822 427	0,23	Halliburton Co.	USD	4 912	177 838	0,05
Cie Plastic Omnium SE	EUR	5 212	69 978	0,02	Hess Corp.	USD	1 585	229 387	0,06
Deckers Outdoor Corp.	USD	59	39 829	0,01	Kinder Morgan, Inc.	USD	22 508	398 031	0,11
Ferrari NV	EUR	156	52 871	0,01	Marathon Petroleum Corp.	USD	2 124	311 917	0,09
Hyundai Motor Co.	KRW	527	83 080	0,02	Neste OYJ	EUR	3 787	135 672	0,04
Industria de Diseno Textil SA	EUR	26 724	1 169 147	0,32	Occidental Petroleum Corp.	USD	3 652	218 999	0,06
Las Vegas Sands Corp.	USD	734	36 025	0,01	Phillips 66	USD	2 481	329 570	0,09
Lowe's Cos., Inc.	USD	4 712	1 049 400	0,29	Pioneer Natural Resources Co.	USD	1 154	259 466	0,07
Lululemon Athletica, Inc.	USD	144	73 285	0,02	Schlumberger NV	USD	7 633	398 711	0,11
MercadoLibre, Inc.	USD	57	90 105	0,02	Shell plc	EUR	5 111	169 324	0,05
Next plc	GBP	219	22 614	0,01	Shell plc	GBP	28 328	926 593	0,25
Saïetta Group plc	GBP	5 561	1 238	-	Suncor Energy, Inc.	CAD	7 682	243 773	0,07
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	42 000	604 133	0,17	Targa Resources Corp.	USD	2 763	238 547	0,07
Sony Group Corp.	JPY	700	66 383	0,02	TC Energy Corp.	CAD	6 585	256 973	0,07
Tesla, Inc.	USD	3 503	885 578	0,24	TotalEnergies SE	EUR	11 447	781 740	0,21
TJX Cos., Inc. (The)	USD	423	39 429	0,01	Valero Energy Corp.	USD	1 802	234 386	0,06
			7 600 796	2,09	Williams Cos., Inc. (The)	USD	7 868	274 745	0,08
Biens de consommation de base					Woodside Energy Group Ltd.	AUD	10 381	219 103	0,06
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	2 529	182 684	0,05				11 608 895	3,19
Celsius Holdings, Inc.	USD	1 161	64 319	0,02	Finances				
Mowi ASA	NOK	1 258	22 441	0,01	AIA Group Ltd.	HKD	92 800	806 895	0,22
Nestle SA	CHF	4 408	509 245	0,14	AIB Group plc	EUR	110 745	474 830	0,13
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	8 522	587 527	0,16	American Express Co.	USD	5 741	1 077 688	0,30
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	2 791	149 700	0,04	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	239 112	716 692	0,20
Unilever plc	GBP	24 544	1 186 359	0,32	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	283 663	2 586 060	0,70
			2 702 275	0,74	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	103 400	63 100	0,02
Énergie					Bank of America Corp.	USD	34 821	1 179 124	0,32
Baker Hughes Co.	USD	5 417	185 249	0,05	Bank of Ireland Group plc	EUR	102 611	931 841	0,26
BP plc	GBP	80 251	475 843	0,13	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	10 874	567 650	0,16
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	6 487	421 669	0,12	CaixaBank SA	EUR	339 184	1 396 187	0,38
Cenovus Energy, Inc.	CAD	9 130	151 342	0,04	Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	4 300	30 944	0,01
Cheniere Energy, Inc.	USD	1 487	254 252	0,07	Citigroup, Inc.	USD	13 147	677 091	0,19
Chevron Corp.	USD	5 456	816 980	0,22					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	11 200	75 174	0,02	CSL Ltd.	AUD	188	36 629	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	32 500	821 681	0,23	Eli Lilly & Co.	USD	353	204 905	0,06
Erste Group Bank AG	EUR	17 807	722 759	0,20	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	107	59 533	0,02
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	1 079	72 496	0,02	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	5 500	30 046	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	180 384	1 458 145	0,40	Intuitive Surgical, Inc.	USD	147	49 696	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	877 283	2 566 112	0,70	Merck & Co., Inc.	USD	778	84 590	0,02
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	4 300	90 679	0,02	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1 684	173 967	0,05
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	4 400	44 618	0,01	Roche Holding AG	CHF	2 551	738 903	0,20
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	21 500	191 379	0,05	Sanofi SA	EUR	11 454	1 134 722	0,31
Japan Post Insurance Co. Ltd.	JPY	1 800	31 879	0,01	Sonova Holding AG	CHF	144	46 897	0,01
JPMorgan Chase & Co.	USD	13 120	2 233 151	0,61	Terumo Corp.	JPY	600	19 609	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3 634	1 548 710	0,43	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1 543	821 801	0,23
MetLife, Inc.	USD	6 289	416 813	0,11	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3 068	1 610 102	0,44
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	137 300	1 175 577	0,32	Zoetis, Inc.	USD	1 240	244 332	0,07
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	15 700	267 728	0,07				6 181 130	1,70
Moody's Corp.	USD	180	70 263	0,02	Industrie				
Morgan Stanley	USD	19 511	1 826 157	0,50	AGCO Corp.	USD	1 310	159 943	0,04
MSCI, Inc.	USD	81	46 181	0,01	Airbus SE	EUR	625	96 706	0,03
Nomura Holdings, Inc.	JPY	28 800	129 822	0,04	Alfen N.V., Reg. S	EUR	1 321	88 170	0,02
ORIX Corp.	JPY	10 400	195 368	0,05	AMETEK, Inc.	USD	152	25 087	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3 972	617 799	0,17	Array Technologies, Inc.	USD	4 108	70 144	0,02
Prudential Financial, Inc.	USD	4 063	423 299	0,12	Cadeler A/S	NOK	1 161	5 354	-
Prudential plc	GBP	70 819	799 205	0,22	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	842	66 594	0,02
Standard Chartered plc	GBP	154 635	1 311 174	0,36	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 040	69 951	0,02
State Street Corp.	USD	4 426	346 895	0,10	Daikin Industries Ltd.	JPY	400	65 063	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	5 400	262 539	0,07	Deere & Co.	USD	591	235 896	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	5 200	99 467	0,03	Deme Group NV	EUR	124	15 210	-
T&D Holdings, Inc.	JPY	4 100	64 963	0,02	Fluence Energy, Inc.	USD	3 308	81 238	0,02
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	10 346	664 131	0,18	Forsee Power SACA	EUR	3 260	9 348	-
Truist Financial Corp.	USD	11 045	411 507	0,11	Hitachi Ltd.	JPY	19 600	1 410 683	0,38
UniCredit SpA	EUR	60 389	1 637 625	0,45	Hubbell, Inc.	USD	123	40 339	0,01
US Bancorp	USD	14 952	651 838	0,18	Ilika plc	GBP	2 481	1 136	-
Visa, Inc. 'A'	USD	867	225 693	0,06	Industrie De Nora SpA	EUR	2 362	41 110	0,01
Wells Fargo & Co.	USD	21 277	1 052 131	0,29	Invinity Energy Systems plc	GBP	12 269	5 462	-
			33 061 060	9,07	Johnson Controls International plc	USD	1 160	66 910	0,02
Santé					Kubota Corp.	JPY	12 000	180 220	0,05
AstraZeneca plc	GBP	5 133	692 093	0,19	MasTec, Inc.	USD	587	44 346	0,01
Bayer AG	EUR	3 237	120 296	0,03	Nexans SA	EUR	1 163	102 493	0,03
Boston Scientific Corp.	USD	2 009	113 009	0,03	Nordex SE	EUR	3 321	38 167	0,01
					Nordson Corp.	USD	3 047	805 546	0,22
					OX2 AB	SEK	11 151	61 290	0,02
					Pod Point Group Holdings plc	GBP	8 733	2 416	-
					Prysmian SpA	EUR	490	22 422	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1 500	63 077	0,02	Intel Corp.	USD	12 941	651 598	0,18
RELX plc	GBP	26 783	1 059 514	0,29	Intuit, Inc.	USD	141	88 476	0,02
Schneider Electric SE	EUR	5 710	1 151 166	0,32	Itron, Inc.	USD	398	30 367	0,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 100	36 480	0,01	Keyence Corp.	JPY	200	87 775	0,02
Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	2 084	32 943	0,01	KLA Corp.	USD	589	345 115	0,09
Siemens AG	EUR	5 674	1 065 408	0,29	Lam Research Corp.	USD	359	283 334	0,08
SIF Holding NV	EUR	2 109	24 098	0,01	Landis+Gyr Group AG	CHF	360	32 708	0,01
Signify NV, Reg. S	EUR	1 753	59 025	0,02	Lasertec Corp.	JPY	400	105 129	0,03
SMC Corp.	JPY	200	107 183	0,03	Lattice Semiconductor Corp.	USD	985	69 828	0,02
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	1 553	96 083	0,03	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 500	17 732	-
SPIE SA	EUR	1 168	36 733	0,01	Marvell Technology, Inc.	USD	4 309	263 910	0,07
Stem, Inc.	USD	9 548	37 924	0,01	MediaTek, Inc.	TWD	1 000	33 077	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	4 500	53 497	0,01	Microchip Technology, Inc.	USD	3 382	306 994	0,08
Uber Technologies, Inc.	USD	391	24 669	0,01	Micron Technology, Inc.	USD	3 103	266 767	0,07
Verisk Analytics, Inc.	USD	232	55 099	0,02	Microsoft Corp.	USD	11 655	4 370 730	1,19
Vestas Wind Systems A/S	DKK	10 362	330 033	0,09	MKS Instruments, Inc.	USD	424	44 490	0,01
			8 044 176	2,21	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	324	204 705	0,06
Technologies de l'information					Motorola Solutions, Inc.	USD	277	86 127	0,02
Accenture plc 'A'	USD	3 594	1 262 978	0,35	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	900	19 035	0,01
Adobe, Inc.	USD	2 193	1 304 913	0,36	NVIDIA Corp.	USD	3 548	1 754 965	0,48
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9 901	1 471 429	0,40	NXP Semiconductors NV	USD	1 255	289 767	0,08
Amphenol Corp. 'A'	USD	770	76 536	0,02	ON Semiconductor Corp.	USD	3 233	274 518	0,08
Analog Devices, Inc.	USD	1 284	256 969	0,07	Palo Alto Networks, Inc.	USD	162	47 855	0,01
Apple, Inc.	USD	5 933	1 147 513	0,32	Qorvo, Inc.	USD	752	85 810	0,02
Applied Materials, Inc.	USD	1 655	269 798	0,07	QUALCOMM, Inc.	USD	2 394	348 984	0,10
Arista Networks, Inc.	USD	419	99 270	0,03	Salesforce, Inc.	USD	414	109 862	0,03
ARM Holdings plc, ADR	USD	735	56 818	0,02	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	8 604	523 737	0,14
ASE Technology Holding Co. Ltd., ADR	USD	9 562	90 338	0,02	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	262	95 702	0,03
ASML Holding NV, ADR	USD	610	462 021	0,13	SAP SE	EUR	9 041	1 393 511	0,38
ASML Holding NV	EUR	1 600	1 210 781	0,33	ServiceNow, Inc.	USD	80	56 162	0,02
Broadcom, Inc.	USD	593	665 094	0,18	Silicon Laboratories, Inc.	USD	285	38 573	0,01
Canadian Solar, Inc.	USD	1 301	34 350	0,01	SK Hynix, Inc.	KRW	4 612	505 778	0,14
Chroma ATE, Inc.	TWD	5 000	34 689	0,01	Skyworks Solutions, Inc.	USD	1 131	128 756	0,04
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	258	66 011	0,02	SMA Solar Technology AG	EUR	287	19 203	0,01
Enphase Energy, Inc.	USD	570	76 718	0,02	Snowflake, Inc. 'A'	USD	388	77 985	0,02
Entegris, Inc.	USD	1 064	129 071	0,04	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	1 085	104 831	0,03
First Solar, Inc.	USD	1 367	236 593	0,06					
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	400	23 946	0,01					
Gartner, Inc.	USD	223	100 813	0,03					
Infineon Technologies AG	EUR	1 361	56 850	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
STMicroelectronics NV, ADR	USD	3 389	170 100	0,05	Big Yellow Group plc, REIT	GBP	1 441	22 399	0,01
Synaptics, Inc.	USD	324	37 899	0,01	Equinix, Inc., REIT	USD	55	44 745	0,01
Synopsys, Inc.	USD	122	63 084	0,02				128 996	0,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	7 996	836 842	0,23	Services aux collectivités				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	49 000	945 699	0,26	Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	2 753	85 790	0,02
Teradyne, Inc.	USD	1 131	124 804	0,03	EDP Renovaveis SA	EUR	5 844	119 762	0,03
Texas Instruments, Inc.	USD	7 374	1 265 337	0,35	Elia Group SA/NV	EUR	698	87 160	0,02
United Microelectro-nics Corp., ADR	USD	9 013	76 663	0,02	Encavis AG	EUR	3 639	62 692	0,02
Wolfspeed, Inc.	USD	778	35 337	0,01	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	3 122	92 577	0,03
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	138 000	80 356	0,02	Neoen SA, Reg. S	EUR	2 353	78 630	0,02
		25 933 516	7,12		NextEra Energy, Inc.	USD	772	47 081	0,01
Matériaux					Redeia Corp. SA	EUR	5 543	91 297	0,03
Anglo American plc	GBP	12 538	314 278	0,09	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	1 509	31 133	0,01
Antofagasta plc	GBP	7 144	152 619	0,04	SSE plc	GBP	40 923	966 123	0,27
Corteva, Inc.	USD	4 491	215 947	0,06	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3 976	33 172	0,01
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	4 650	38 515	0,01	Volitalia SA	EUR	2 968	34 307	0,01
Fortescue Ltd.	AUD	20 779	408 368	0,11				1 729 724	0,48
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	9 542	410 259	0,11	Total des actions				
Gurit Holding AG	CHF	305	29 926	0,01				110 008 095	30,22
Johnson Matthey plc	GBP	5 708	123 248	0,03	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
LG Chem Ltd.	KRW	186	71 869	0,02				244 125 077	67,06
Nano One Materials Corp.	CAD	2 681	5 025	-	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Nippon Steel Corp.	JPY	9 700	221 764	0,06	Obligations				
Norsk Hydro ASA	NOK	169 981	1 142 044	0,32	Services de communication				
Nucor Corp.	USD	1 607	281 350	0,08	Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	200 000	181 844	0,05
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	29 463	78 482	0,02	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	166 000	135 460	0,04
POSCO Holdings, Inc., ADR	USD	1 402	133 864	0,04	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	140 000	136 038	0,04
Rio Tinto Ltd.	AUD	6 474	596 058	0,16	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	870 000	780 745	0,21
Rio Tinto plc	GBP	5 138	381 806	0,10	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027	USD	150 000	143 046	0,04
Sika AG	CHF	978	318 042	0,09	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	285 000	295 512	0,08
Southern Copper Corp.	USD	1 646	143 659	0,04	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	490 000	434 096	0,12
Steel Dynamics, Inc.	USD	1 503	178 898	0,05	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	440 000	302 914	0,08
Tata Steel Ltd., Reg. S, GDR	USD	19 430	318 652	0,09	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	334 000	322 625	0,09
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	3 695	156 613	0,04					
Umicore SA	EUR	4 935	136 063	0,04					
Wacker Chemie AG	EUR	178	22 483	0,01					
		5 879 832	1,62						
Immobilier									
American Tower Corp., REIT	USD	285	61 852	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	296 000	274 552	0,08	Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	206 000	206 742	0,06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	25 000	22 360	0,01	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	346 000	352 288	0,10
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	780 003	514 597	0,14	Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	123 000	122 419	0,03
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	200 000	200 054	0,05	Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	555 000	559 266	0,15
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	136 000	103 806	0,03	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	134 000	117 989	0,03
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	275 000	264 620	0,07	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	40 000	36 341	0,01
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	100 000	72 814	0,02	Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	131 000	126 731	0,03
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	382 000	335 499	0,09	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	95 000	96 038	0,03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	133 000	118 506	0,03	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	72 000	74 037	0,02
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	185 000	181 923	0,05	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	28 000	29 286	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	165 000	164 970	0,05	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	317 000	306 281	0,08
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	111 000	114 685	0,03	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	511 000	441 215	0,12
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	216 000	193 901	0,05	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	402 000	320 917	0,09
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	410 000	346 620	0,10	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	111 000	70 160	0,02
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	125 000	114 696	0,03	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	197 000	139 298	0,04
			5 755 883	1,58	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	95 000	92 814	0,03
Biens de consommation discrétionnaire					NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	288 000	286 122	0,08
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	450 000	443 981	0,12	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	336 000	330 606	0,09
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	240 000	231 608	0,06	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	144 000	156 277	0,04
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	55 000	56 386	0,02	Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	230 000	230 639	0,06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	162 000	166 958	0,05	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	200 000	192 965	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	373 000	397 647	0,11	DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	162 000	149 535	0,04
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	120 000	114 990	0,03	DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	95 000	85 635	0,02
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	32 000	31 860	0,01	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	225 000	232 710	0,06
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	104 000	101 176	0,03	EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	32 000	31 682	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	127 000	132 338	0,04	EnLink Midstream Partners LP 9.756% Perpetual	USD	169 000	155 068	0,04
			5 965 375	1,64	EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	5 000	4 996	-
Biens de consommation de base					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	186 000	190 329	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	103 000	98 777	0,03	Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	232 000	231 229	0,06
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	207 000	188 006	0,05	Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	111 000	101 965	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	255 000	246 508	0,06	ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	122 000	106 939	0,03
US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	212 000	218 456	0,06	Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8.125% 01/03/2028	USD	245 000	248 264	0,07
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	59 000	61 583	0,02	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	301 000	275 871	0,08
			813 330	0,22	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	171 000	153 049	0,04
Énergie					Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	21 000	18 522	0,01
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	185 000	185 633	0,05	Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	268 000	269 611	0,07
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	54 000	55 375	0,02	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.5% 01/02/2029	USD	42 000	44 684	0,01
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	403 000	397 272	0,12	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	348 000	364 100	0,10
Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028	USD	196 000	204 759	0,06	Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	178 000	185 239	0,05
Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	54 000	57 290	0,02				4 456 443	1,22
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	141 000	149 808	0,04	Finances				
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	97 000	88 956	0,02	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	225 000	201 321	0,06
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	126 000	110 117	0,03	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.625% Perpetual	USD	10 000	9 538	-
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	188 000	196 902	0,05					
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	161 000	160 903	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	153 000	150 479	0,04	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	95 000	96 015	0,03
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	137 000	117 739	0,03	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	133 000	140 776	0,04
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	120 000	119 613	0,03	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	299 000	270 814	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	305 000	314 478	0,10	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	119 000	118 731	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	240 000	213 480	0,06	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	308 000	258 233	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	400 000	395 953	0,12	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	425 000	417 091	0,11
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	210 000	193 072	0,05				2 629 849	0,72
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	455 000	299 760	0,08	Industrie				
NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	113 000	120 442	0,03	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	121 000	104 422	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	166 000	161 570	0,04	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	465 000	427 382	0,12
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	55 000	51 471	0,01	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	104 000	101 491	0,03
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	195 000	168 725	0,05	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	201 000	201 488	0,06
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	213 000	192 736	0,05	Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	260 000	237 122	0,07
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	200 000	188 004	0,05	Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	121 000	120 772	0,03
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	238 000	196 258	0,05	Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	209 000	197 071	0,05
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	267 000	247 070	0,07	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	510 000	475 355	0,12
			3 341 709	0,92	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	231 000	213 578	0,06
Santé					Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	296 000	298 134	0,08
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	205 000	196 485	0,05	TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	460 000	457 319	0,13
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	240 000	219 891	0,06	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	71 000	74 621	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	40 000	24 191	0,01	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	100 000	93 402	0,03
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	212 000	194 941	0,05	Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	185 000	184 261	0,05
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	695 000	692 681	0,20				3 186 418	0,88

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Technologies de l'information					LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	35 000	35 385	0,01
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	35 000	30 678	0,01	Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	200 000	213 631	0,06
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	335 000	318 380	0,10	Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	121 000	124 631	0,03
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	129 000	122 819	0,03	SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	235 000	201 557	0,06
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	166 000	157 353	0,04	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	147 000	157 742	0,04
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	218 000	192 184	0,05				2 387 492	0,66
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	257 000	244 909	0,07	Immobilier				
Northwest Fiber LLC, 144A 4.75% 30/04/2027	USD	155 000	148 531	0,04	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	335 000	320 377	0,09
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	80 000	74 026	0,02	Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	125 000	112 363	0,03
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	10 000	9 593	-	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	214 000	193 058	0,05
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	349 000	306 955	0,08				625 798	0,17
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	120 000	98 264	0,03	Services aux collectivités				
Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	370 000	291 375	0,08	Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	105 000	110 227	0,03
			1 995 067	0,55	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	146 000	128 452	0,04
Matériaux					NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	183 000	193 699	0,05
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	210 000	193 414	0,05	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	227 000	212 216	0,05
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	188 000	169 402	0,05	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	89 000	94 965	0,03
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	9 000	8 751	-				739 559	0,20
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	76 000	74 960	0,02	Total des obligations				
Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	141 000	134 976	0,04				31 896 923	8,76
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	312 000	280 269	0,09	Obligations convertibles				
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	220 000	189 094	0,05	Services de communication				
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	229 000	215 982	0,06	Sea Ltd. 1% 01/12/2024	USD	2 830 000	2 991 310	0,82
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	202 000	196 645	0,05				2 991 310	0,82
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	199 000	191 053	0,05	Biens de consommation discrétionnaire				
					H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	3 885 000	4 164 719	1,15
					Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	1 967 000	2 839 365	0,78
					NCL Corp. Ltd. 5.375% 01/08/2025	USD	3 158 000	4 118 032	1,13
					PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	3 689 000	3 802 068	1,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6% 15/08/2025	USD	1 329 000	3 555 740	0,98	Schroder ISF Securitized Credit - Class I Dist	USD	157 284	15 815 509	4,35
			18 479 924	5,08				21 504 099	5,91
Santé					Total organismes de placement collectif - OPCVM			21 504 099	5,91
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 15/05/2027	USD	2 750 000	2 844 600	0,78	Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			21 504 099	5,91
Dexcom, Inc., 144A 0.375% 15/05/2028	USD	4 100 000	4 215 089	1,16	Total des investissements			360 774 105	99,11
			7 059 689	1,94	Espèces			8 520 890	2,34
Industrie					Autres actifs/(passifs)			(5 272 866)	(1,45)
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	3 790 000	3 606 754	0,99	Actif net total			364 022 129	100,00
			3 606 754	0,99					
Technologies de l'information									
BILL Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	3 753 000	3 529 697	0,97					
Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	3 158 000	4 479 623	1,23					
Microchip Technology, Inc. 0.125% 15/11/2024	USD	3 257 000	3 570 486	0,98					
ON Semiconductor Corp., 144A 0.5% 01/03/2029	USD	650 000	693 875	0,19					
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	2 231 000	3 712 384	1,02					
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	3 049 000	4 684 788	1,29					
			20 670 853	5,68					
Matériaux									
Aica Kogyo Co. Ltd., Reg. S 0% 22/04/2027	JPY	260 000 000	2 021 224	0,56					
			2 021 224	0,56					
Immobilier									
Ventas Realty LP, REIT, 144A 3.75% 01/06/2026	USD	3 530 000	3 761 215	1,03					
Zillow Group, Inc. 1.375% 01/09/2026	USD	3 350 000	4 657 037	1,28					
			8 418 252	2,31					
Total des obligations convertibles			63 248 006	17,38					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			95 144 929	26,14					
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés									
Organismes de placement collectif - OPCVM									
Fonds d'investissement									
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	2 543	4 929 201	1,35					
Schroder ISF China A - Class I Acc	USD	6 117	759 389	0,21					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CLP	1 534 913 000	USD	1 696 224	22 janvier 2024	Goldman Sachs	52 914	0,01
KRW	2 192 149 000	USD	1 683 277	22 janvier 2024	J.P. Morgan	8 259	-
NOK	89 414 000	USD	8 401 813	25 janvier 2024	BNP Paribas	391 338	0,11
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						452 511	0,12
Couverture des catégories d'actions							
AUD	27 370 312	USD	18 447 304	31 janvier 2024	HSBC	137 935	0,04
CNH	178 328	USD	25 017	31 janvier 2024	HSBC	56	-
EUR	11 920 926	USD	13 064 788	31 janvier 2024	HSBC	124 302	0,04
SGD	33 450	USD	25 159	31 janvier 2024	HSBC	194	-
USD	64 592	AUD	94 426	31 janvier 2024	HSBC	474	-
USD	50 182	EUR	45 257	31 janvier 2024	HSBC	111	-
USD	336 833	ZAR	6 193 858	31 janvier 2024	HSBC	892	-
ZAR	331 990 650	USD	17 886 616	31 janvier 2024	HSBC	119 827	0,03
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						383 791	0,11
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						836 302	0,23
USD	58 723 164	EUR	53 483 396	25 janvier 2024	Bank of America	(434 048)	(0,12)
USD	1 228 595	GBP	978 890	25 janvier 2024	Barclays	(16 716)	(0,01)
USD	4 535 257	GBP	3 617 869	25 janvier 2024	Lloyds Bank	(67 274)	(0,02)
USD	2 492 305	GBP	1 987 445	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(36 055)	(0,01)
USD	3 557 713	GBP	2 837 868	25 janvier 2024	UBS	(52 527)	(0,01)
USD	5 128 263	SGD	6 833 000	25 janvier 2024	UBS	(49 054)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(655 674)	(0,18)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	77 241	USD	52 810	31 janvier 2024	HSBC	(361)	-
CNH	1 118	USD	157	31 janvier 2024	HSBC	-	-
EUR	120 025	USD	133 323	31 janvier 2024	HSBC	(530)	-
USD	208 877	AUD	308 161	31 janvier 2024	HSBC	(373)	-
USD	19 732	ZAR	366 597	31 janvier 2024	HSBC	(151)	-
ZAR	17 649 674	USD	959 751	31 janvier 2024	HSBC	(2 471)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(3 886)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(659 560)	(0,18)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						176 742	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
DAX Index	15 mars 2024	4	EUR	1 868 971	9 697	-
E-mini S&P 500 Real Estate Sector Index	15 mars 2024	207	USD	10 360 351	506 527	0,14
iBovespa Index	14 février 2024	65	BRL	1 817 019	38 033	0,01
NYSE FANG+ Index	15 mars 2024	178	USD	7 912 278	436 812	0,12
Russell 2000 Emini Index	15 mars 2024	76	USD	7 890 320	601 526	0,16
US 5 Year Note	28 mars 2024	21	USD	2 278 828	40 969	0,01
US 10 Year Note	19 mars 2024	13	USD	1 463 516	41 359	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 674 923	0,45
FTSE 100 Index	15 mars 2024	(63)	GBP	6 215 749	(159 176)	(0,04)
Japan 10 Year Bond	13 mars 2024	(5)	JPY	5 172 402	(43 394)	(0,01)
S&P 500 Emini Index	15 mars 2024	(27)	USD	6 518 813	(227 720)	(0,06)
SPI 200 Index	21 mars 2024	(42)	AUD	5 402 549	(124 647)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	(2)	USD	235 344	(10 000)	-
US Ultra Bond	19 mars 2024	(6)	USD	798 563	(69 375)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(634 312)	(0,16)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 040 611	0,29

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
25	S&P 500 Index, Put, 4,500.000, 16/02/2024	USD	Morgan Stanley	40 125	0,01
25	S&P 500 Index, Put, 4,600.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	108 000	0,03
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				148 125	0,04

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(25)	S&P 500 Index, Put, 4,250.000, 16/02/2024	USD	Morgan Stanley	(15 250)	(0,01)
(25)	S&P 500 Index, Put, 4,350.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	(47 375)	(0,01)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(62 625)	(0,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1.618% 18/05/2040	EUR	100 000	87 085	0,07	Lloyds Banking Group plc 7.953% 15/11/2033	USD	200 000	228 509	0,17
			1 078 755	0,81	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1.875% 15/01/2026	GBP	100 000	122 246	0,09
Finances					Macquarie Bank Ltd., Reg. S 2.3% 22/01/2025	USD	240 000	233 026	0,17
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 1.25% 20/01/2034	EUR	100 000	89 791	0,07	Mastercard, Inc. 1.9% 15/03/2031	USD	150 000	128 063	0,10
American Express Co. 3.125% 20/05/2026	USD	199 000	191 837	0,14	MetLife, Inc. 4.55% 23/03/2030	USD	128 000	128 679	0,10
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	145 000	154 158	0,12	Morgan Stanley 3.95% 23/04/2027	USD	100 000	97 048	0,07
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	USD	200 000	171 915	0,13	Nationwide Building Society, 144A 4% 14/09/2026	USD	350 000	335 877	0,25
Banco Santander SA, Reg. S 4.25% 12/06/2030	EUR	100 000	115 749	0,09	NatWest Group plc, Reg. S 1.75% 02/03/2026	EUR	280 000	301 379	0,22
Barclays plc 2.645% 24/06/2031	USD	400 000	337 808	0,25	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	83 000	73 590	0,05
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	200 000	175 244	0,13	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	66 000	61 920	0,05
BUPA Finance plc, Reg. S 1.75% 14/06/2027	GBP	100 000	114 641	0,09	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	28 000	23 977	0,02
Chubb INA Holdings, Inc. 2.5% 15/03/2038	EUR	100 000	97 259	0,07	Prudential Financial, Inc. 3.935% 07/12/2049	USD	70 000	57 905	0,04
Citigroup, Inc. 4.45% 29/09/2027	USD	156 000	152 193	0,11	Prudential Funding Asia plc 3.125% 14/04/2030	USD	105 000	95 362	0,07
Citigroup, Inc. 4.125% 25/07/2028	USD	80 000	76 771	0,06	Royal Bank of Canada 5% 01/02/2033	USD	130 000	132 036	0,10
Fidelity National Information Services, Inc. 4.5% 15/07/2025	USD	154 000	152 388	0,11	Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028	USD	257 000	252 593	0,19
Fidelity National Information Services, Inc. 2% 21/05/2030	EUR	140 000	143 871	0,11	Shell International Finance BV 3.75% 12/09/2046	USD	75 000	62 575	0,05
Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	165 000	158 741	0,12	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 0.125% 05/09/2029	EUR	60 000	59 171	0,04
Fiserv, Inc. 4.4% 01/07/2049	USD	60 000	52 999	0,04	Société Générale SA, Reg. S 0.125% 24/02/2026	EUR	100 000	103 543	0,08
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1% 24/02/2025	EUR	322 000	345 201	0,26	Société Générale SA, Reg. S 0.5% 12/06/2029	EUR	100 000	95 962	0,07
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	180 000	163 496	0,12	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.05% 03/09/2026	EUR	241 000	245 107	0,18
HSBC Holdings plc 3.973% 22/05/2030	USD	320 000	298 622	0,22	Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	45 000	44 605	0,03
ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	200 000	215 305	0,16	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	125 000	127 073	0,09
ING Groep NV, Reg. S 1.625% 26/09/2029	EUR	100 000	107 820	0,08					
John Deere Capital Corp. 4.75% 08/06/2026	USD	100 000	100 610	0,08					
John Deere Capital Corp. 4.35% 15/09/2032	USD	190 000	189 697	0,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
US Treasury 2.5% 30/04/2024	USD	7 418 100	7 350 122	5,49	Pfizer, Inc. 4% 15/03/2049	USD	115 000	100 848	0,08
US Treasury 2.125% 30/09/2024	USD	6 400 000	6 266 977	4,68	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	100 000	91 997	0,07
US Treasury 2.125% 30/11/2024	USD	3 000 000	2 925 833	2,18	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.625% 18/10/2041	EUR	100 000	83 599	0,06
US Treasury 1% 15/12/2024	USD	4 875 000	4 700 594	3,51	UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/05/2032	USD	150 000	146 819	0,11
US Treasury 0.5% 31/03/2025	USD	3 500 000	3 326 367	2,48	UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	90 000	94 985	0,07
US Treasury 0.25% 30/09/2025	USD	3 500 000	3 257 188	2,43				1 842 081	1,38
US Treasury 2.875% 15/08/2028	USD	5 000 000	4 779 883	3,57					
US Treasury 3.875% 30/09/2029	USD	3 800 000	3 788 719	2,83					
US Treasury Bill 0% 25/01/2024	USD	9 500 000	9 462 557	7,06					
US Treasury Bill 0% 22/02/2024	USD	9 500 000	9 424 164	7,04					
US Treasury Bill 0% 31/10/2024	USD	2 000 000	1 921 009	1,43					
			63 819 775	47,63					
Santé					Industrie				
Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036	USD	130 000	133 092	0,10	AerCap Holdings NV 5.875% 10/10/2079	USD	150 000	147 653	0,11
AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	54 000	51 729	0,04	Air Lease Corp. 4.25% 01/02/2024	USD	150 000	149 769	0,11
AbbVie, Inc. 4.5% 14/05/2035	USD	100 000	97 787	0,07	Caterpillar, Inc. 2.6% 09/04/2030	USD	277 000	251 915	0,19
AbbVie, Inc. 4.25% 21/11/2049	USD	90 000	80 363	0,06	Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 1.125% 23/03/2026	EUR	300 000	317 813	0,23
Aetna, Inc. 3.875% 15/08/2047	USD	160 000	125 284	0,09	Experian Finance plc, Reg. S 3.25% 07/04/2032	GBP	200 000	236 432	0,18
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200 000	190 051	0,14	FedEx Corp. 3.25% 15/05/2041	USD	70 000	54 199	0,04
Cigna Group (The) 4.9% 15/12/2048	USD	70 000	66 554	0,05	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6.45% 10/12/2033	GBP	100 000	141 095	0,11
CVS Health Corp. 4.1% 25/03/2025	USD	119 000	117 706	0,09	Rentokil Initial plc, Reg. S 0.95% 22/11/2024	EUR	100 000	107 598	0,08
DH Europe Finance II SARL 0.75% 18/09/2031	EUR	100 000	93 339	0,07	Smiths Group plc, Reg. S 2% 23/02/2027	EUR	100 000	107 063	0,08
Eli Lilly & Co. 2.25% 15/05/2050	USD	85 000	55 007	0,04	United Parcel Service, Inc. 2.5% 01/09/2029	USD	310 000	281 457	0,21
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	50 000	47 950	0,04	United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	16 000	14 617	0,01
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	83 000	78 129	0,06	Waste Management, Inc. 2.95% 01/06/2041	USD	83 000	64 862	0,05
GlaxoSmith- Kline Capital plc 3.375% 01/06/2029	USD	84 000	80 790	0,06	Waste Management, Inc. 4.1% 01/03/2045	USD	176 000	158 757	0,12
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100 000	106 052	0,08				2 033 230	1,52
					Technologies de l'information				
					ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	210 000	223 215	0,17
					ASML Holding NV, Reg. S 0.625% 07/05/2029	EUR	100 000	99 013	0,07
					Oracle Corp. 2.5% 01/04/2025	USD	150 000	144 989	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Oracle Corp. 2.875% 25/03/2031	USD	70 000	61 969	0,05	E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	65 000	69 363	0,05
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	71 051	80 999	0,06	E.ON SE, Reg. S 1.625% 22/05/2029	EUR	80 000	83 343	0,06
			610 185	0,46	Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/06/2036	EUR	100 000	79 289	0,06
Matériaux					Engie SA, Reg. S 1.375% 28/02/2029	EUR	100 000	101 892	0,08
BASF SE, Reg. S 1.5% 22/05/2030	EUR	140 000	142 688	0,11	Florida Power & Light Co. 4.125% 01/06/2048	USD	169 000	147 320	0,11
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	118 000	128 514	0,10	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	100 000	112 070	0,08
Ecolab, Inc. 2.125% 01/02/2032	USD	148 000	125 831	0,09	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1.75% 09/09/2031	GBP	200 000	207 047	0,15
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	200 000	196 627	0,14	Snam SpA, Reg. S 0.75% 17/06/2030	EUR	250 000	235 246	0,18
			593 660	0,44	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	100 000	101 598	0,08
Immobilier					Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 0.375% 25/09/2030	EUR	100 000	91 658	0,07
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2026	USD	50 000	48 644	0,04	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.59% 10/01/2028	EUR	100 000	104 364	0,08
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.95% 15/03/2034	USD	110 000	91 643	0,07				1 817 456	1,36
Clarion Funding plc, Reg. S 1.875% 22/01/2035	GBP	128 000	121 476	0,09	Total des obligations			77 812 388	58,09
Crown Castle, Inc., REIT 3.1% 15/11/2029	USD	173 000	154 697	0,12	Actions				
Crown Castle, Inc., REIT 3.3% 01/07/2030	USD	60 000	53 808	0,04	Services de communication				
Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	100 000	83 381	0,06	Alphabet, Inc. 'A'	USD	5 797	812 117	0,61
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	248 000	232 326	0,16	Comcast Corp. 'A'	USD	1 670	73 629	0,05
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 1.625% 20/10/2026	EUR	200 000	210 268	0,15	Electronic Arts, Inc.	USD	376	51 405	0,04
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2.5% 28/11/2029	EUR	100 000	104 380	0,08	KDDI Corp.	JPY	2 900	91 905	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	178 000	128 714	0,10	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	842	53 220	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	40 000	25 250	0,02	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	767	274 536	0,20
Welltower OP LLC, REIT 3.1% 15/01/2030	USD	146 000	131 846	0,10	Netflix, Inc.	USD	561	274 932	0,21
			1 386 433	1,03	Spotify Technology SA	USD	363	68 480	0,05
Services aux collectivités					Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	317	51 149	0,04
American Water Capital Corp. 2.8% 01/05/2030	USD	100 000	89 558	0,07	Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 600	60 022	0,04
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2.4% 15/06/2031	USD	189 000	163 062	0,12	T-Mobile US, Inc.	USD	398	63 235	0,05
Duke Energy Ohio, Inc. 3.7% 15/06/2046	USD	295 000	231 646	0,17				1 874 630	1,40
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4 500	43 446	0,03
					Amazon.com, Inc.	USD	3 022	463 047	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	757	84 305	0,06	Shell plc	EUR	9 955	329 802	0,25
Booking Holdings, Inc.	USD	77	273 254	0,20				927 483	0,69
Bridgestone Corp.	JPY	2 600	107 453	0,08	Finances				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	4 000	109 551	0,08	AIA Group Ltd.	HKD	10 800	93 906	0,07
Churchill Downs, Inc.	USD	330	44 727	0,03	American Express Co.	USD	741	139 099	0,10
Cie Financiere Richemont SA	CHF	538	73 897	0,06	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	18 400	55 150	0,04
Ferrari NV	EUR	312	105 743	0,08	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	242 000	147 680	0,11
Hyundai Motor Co.	KRW	829	130 690	0,10	BlackRock, Inc.	USD	223	181 497	0,14
Industria de Diseno Textil SA	EUR	2 350	102 810	0,08	CaixaBank SA	EUR	12 052	49 610	0,04
Las Vegas Sands Corp.	USD	1 099	53 940	0,04	Charles Schwab Corp. (The)	USD	1 899	132 003	0,10
Lowe's Cos., Inc.	USD	602	134 070	0,10	Chubb Ltd.	USD	579	129 923	0,10
Lululemon Athletica, Inc.	USD	224	113 999	0,09	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4 700	118 828	0,09
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	67	54 522	0,04	DNB Bank ASA	NOK	3 154	66 895	0,05
McDonald's Corp.	USD	215	63 582	0,05	Erste Group Bank AG	EUR	1 561	63 359	0,05
MercadoLibre, Inc.	USD	79	124 883	0,09	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	8 408	85 250	0,06
Next plc	GBP	430	44 402	0,03	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	2 400	161 252	0,12
NIKE, Inc. 'B'	USD	515	56 012	0,04	HSBC Holdings plc	HKD	14 800	119 187	0,09
NVR, Inc.	USD	20	139 516	0,10	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	71 027	207 760	0,16
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	119	112 003	0,08	JPMorgan Chase & Co.	USD	2 649	450 886	0,33
Shimano, Inc.	JPY	300	46 317	0,03	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	20 200	172 954	0,13
Sony Group Corp.	JPY	1 100	104 316	0,08	Moody's Corp.	USD	245	95 636	0,07
Tesla, Inc.	USD	393	99 353	0,07	Morgan Stanley	USD	1 845	172 685	0,13
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1 381	128 725	0,10	MSCI, Inc.	USD	161	91 792	0,07
Whitbread plc	GBP	1 454	67 617	0,05	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1 390	89 227	0,07
			2 882 180	2,15	US Bancorp	USD	1 707	74 417	0,06
Biens de consommation de base					Visa, Inc. 'A'	USD	1 409	366 785	0,26
Coca-Cola Co. (The)	USD	852	50 039	0,04				3 265 781	2,44
Costco Wholesale Corp.	USD	236	156 398	0,12	Santé				
Diageo plc	GBP	2 173	78 941	0,06	Alcon, Inc.	CHF	691	53 615	0,04
Haleon plc	GBP	14 909	60 999	0,05	AstraZeneca plc	GBP	417	56 225	0,04
Nestle SA	CHF	1 504	173 753	0,12	Boston Scientific Corp.	USD	2 233	125 610	0,09
PepsiCo, Inc.	USD	1 295	219 275	0,15	CSL Ltd.	AUD	313	60 984	0,05
Procter & Gamble Co. (The)	USD	791	115 237	0,09	Danaher Corp.	USD	336	78 300	0,06
Raia Drogasil SA	BRL	6 404	38 759	0,03	Elevance Health, Inc.	USD	308	144 294	0,11
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	691	47 639	0,04	Eli Lilly & Co.	USD	595	345 378	0,26
Unilever plc	GBP	2 780	134 374	0,10	EssilorLuxottica SA	EUR	324	65 105	0,05
			1 075 414	0,80	GSK plc	GBP	7 200	132 815	0,10
Énergie					HCA Healthcare, Inc.	USD	162	43 789	0,03
ConocoPhillips	USD	2 057	239 616	0,18	Merck & Co., Inc.	USD	2 301	250 182	0,19
Coterra Energy, Inc.	USD	4 954	127 052	0,09	Novartis AG	CHF	1 376	138 206	0,10
Devon Energy Corp.	USD	2 339	107 032	0,08	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	3 654	377 479	0,28
Equinor ASA	NOK	3 888	123 981	0,09	Roche Holding AG	CHF	299	86 606	0,06
					Terumo Corp.	JPY	1 200	39 218	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	235	125 161	0,09	Infineon Technologies AG	EUR	1 052	43 943	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	USD	431	226 191	0,17	Intel Corp.	USD	4 633	233 278	0,17
Zoetis, Inc.	USD	311	61 280	0,05	Intuit, Inc.	USD	207	129 890	0,10
			2 410 438	1,80	Keyence Corp.	JPY	200	87 775	0,07
Industrie					Microsoft Corp.	USD	2 857	1 071 400	0,81
Airbus SE	EUR	1 206	186 603	0,14	Motorola Solutions, Inc.	USD	270	83 951	0,06
AMETEK, Inc.	USD	402	66 348	0,05	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	2 400	50 760	0,04
Bunzl plc	GBP	2 308	93 651	0,07	NVIDIA Corp.	USD	786	388 782	0,30
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	1 439	113 811	0,08	Oracle Corp.	USD	407	43 226	0,03
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 700	108 147	0,08	Salesforce, Inc.	USD	557	147 810	0,11
Daikin Industries Ltd.	JPY	700	113 860	0,08	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3 621	220 415	0,16
Deere & Co.	USD	243	96 993	0,07	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	158	57 714	0,04
Emerson Electric Co.	USD	578	56 082	0,04	SAP SE	EUR	1 155	178 023	0,13
Hitachi Ltd.	JPY	1 000	71 974	0,05	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	18 000	347 400	0,26
Kingspan Group plc	EUR	720	62 378	0,05	Texas Instruments, Inc.	USD	461	79 105	0,06
Legrand SA	EUR	1 210	126 009	0,09				5 055 706	3,78
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	1 200	70 104	0,05	Matériaux				
Otis Worldwide Corp.	USD	609	54 584	0,04	BHP Group Ltd.	AUD	3 644	124 722	0,09
Parker-Hannifin Corp.	USD	421	194 414	0,16	Corteva, Inc.	USD	766	36 833	0,03
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	3 600	151 385	0,11	Ecolab, Inc.	USD	641	127 396	0,10
RELX plc	GBP	3 703	146 488	0,11	Linde plc	EUR	296	120 567	0,09
Sandvik AB	SEK	3 401	73 961	0,06	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	479	149 715	0,10
Schneider Electric SE	EUR	1 550	312 489	0,24	Sika AG	CHF	231	75 120	0,06
Siemens AG	EUR	850	159 605	0,12	Vulcan Materials Co.	USD	236	53 175	0,04
SMC Corp.	JPY	300	160 775	0,12				687 528	0,51
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	6 000	71 329	0,05	Immobilier				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	3 808	121 286	0,09	Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference	USD	1 265	31 151	0,02
			2 612 276	1,95	Equinix, Inc., REIT	USD	63	51 253	0,04
Technologies de l'information								82 404	0,06
Accenture plc 'A'	USD	374	131 428	0,10	Services aux collectivités				
Adobe, Inc.	USD	436	259 436	0,19	Iberdrola SA	EUR	12 096	159 131	0,13
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	647	96 153	0,07	NextEra Energy, Inc.	USD	1 195	72 878	0,05
Apple, Inc.	USD	2 847	550 643	0,42	SSE plc	GBP	4 675	110 369	0,08
Arista Networks, Inc.	USD	463	109 694	0,08				342 378	0,26
ARM Holdings plc, ADR	USD	929	71 815	0,05	Total des actions				
ASML Holding NV	EUR	329	248 967	0,19				21 216 218	15,84
Cadence Design Systems, Inc.	USD	263	71 826	0,05	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	261	66 779	0,05				99 028 606	73,93
Fair Isaac Corp.	USD	70	81 817	0,06	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
First Solar, Inc.	USD	610	105 575	0,08	Obligations				
Gartner, Inc.	USD	217	98 101	0,07	Services de communication				
					AT&T, Inc. 2.55% 01/12/2033	USD	243 000	198 488	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
AT&T, Inc. 4.65% 01/06/2044	USD	95 000	84 989	0,06	Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	41 000	36 532	0,03
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	59 000	48 145	0,04	Sirius XM Radio, Inc., 144A 3.875% 01/09/2031	USD	6 000	5 150	-
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	95 000	92 311	0,07	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	61 000	59 986	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	160 000	143 585	0,11	Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	82 000	81 985	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	80 000	70 207	0,05	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	36 000	37 195	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	14 000	11 371	0,01	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	40 000	35 908	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027	USD	50 000	47 682	0,04	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	141 000	119 204	0,09
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	100 000	103 688	0,08	Walt Disney Co. (The) 4.75% 15/11/2046	USD	98 000	94 081	0,07
Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	95 000	93 568	0,07	Warnermedia Holdings, Inc. 3.755% 15/03/2027	USD	100 000	95 694	0,07
Comcast Corp. 4% 01/03/2048	USD	235 000	197 461	0,14	Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	70 000	61 772	0,05
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	220 000	194 900	0,14	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	53 000	48 631	0,04
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	54 000	37 176	0,03				2 666 874	1,99
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	103 000	99 492	0,07	Biens de consommation discrétionnaire				
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	119 000	110 377	0,08	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	155 000	152 927	0,11
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	9 000	8 050	0,01	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	79 000	76 238	0,06
iHeartCommu- nications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	288 002	190 005	0,14	BMW US Capital LLC, 144A 3.15% 18/04/2024	USD	104 000	103 263	0,08
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	52 000	39 691	0,03	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	95 000	95 081	0,07
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	83 000	79 867	0,06	Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	44 000	45 109	0,03
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	29 000	21 116	0,02	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	20 000	20 612	0,02
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	135 000	118 567	0,09	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	121 000	123 199	0,09
					Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	66 000	65 688	0,05
					Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	194 000	195 490	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	46 000	40 504	0,03	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	39 000	40 639	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	22 000	21 310	0,02				2 527 646	1,89
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	49 000	47 403	0,04	Biens de consommation de base				
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	200 000	194 526	0,14	Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	122 000	116 997	0,09
Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	31 000	31 339	0,02	Mondelez International, Inc. 2.75% 13/04/2030	USD	180 000	162 538	0,12
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	63 000	64 782	0,05	PepsiCo, Inc. 2.75% 19/03/2030	USD	221 000	203 187	0,14
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	111 000	107 247	0,08	PepsiCo, Inc. 2.75% 21/10/2051	USD	71 000	50 587	0,04
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	151 000	130 379	0,10	Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	52 000	47 228	0,04
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	94 000	75 040	0,06	Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	95 000	91 837	0,07
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	82 000	51 830	0,04	US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	36 000	37 096	0,03
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	69 000	48 790	0,04	US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	22 000	22 963	0,02
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	45 000	43 964	0,03				732 433	0,55
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	63 000	62 589	0,05	Énergie				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	150 000	147 592	0,11	Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	68 000	68 233	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	28 000	30 387	0,02	Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	8 000	8 204	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	83 000	83 231	0,06	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	142 000	139 981	0,10
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	200 000	192 965	0,14	Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	17 000	17 599	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	136 000	144 987	0,11	Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	16 000	16 564	0,01
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	38 000	36 413	0,03	Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028	USD	59 000	61 637	0,05
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	27 000	26 882	0,02	Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	19 000	20 157	0,02
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	28 000	27 240	0,02	Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	59 000	62 686	0,05
					Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	40 000	36 683	0,03
					Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	40 000	34 958	0,03
					Continental Resources, Inc., 144A 5.75% 15/01/2031	USD	31 000	30 781	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	64 000	67 030	0,05	Finances				
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	40 000	39 976	0,03	ABN AMRO Bank NV, 144A 2.47% 13/12/2029	USD	200 000	175 780	0,13
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	29 000	26 769	0,02	Bank of America Corp. 3.194% 23/07/2030	USD	225 000	203 892	0,15
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	52 000	46 874	0,03	Bank of America Corp. 4.083% 20/03/2051	USD	90 000	75 897	0,06
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	81 000	83 776	0,06	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	80 000	71 581	0,05
Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	200 000	199 801	0,14	Bank of Montreal 2.5% 28/06/2024	USD	238 000	234 694	0,18
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	16 000	15 841	0,01	Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.802% 25/10/2028	USD	60 000	62 153	0,05
EnLink Midstream Partners LP 9.756% Perpetual	USD	95 000	87 168	0,07	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.289% 13/06/2033	USD	95 000	90 565	0,07
Enterprise Products Operating LLC 5.25% 16/08/2077	USD	68 000	65 172	0,05	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.625% Perpetual	USD	9 000	8 584	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	58 000	59 350	0,04	Bank of Nova Scotia (The) 2.7% 03/08/2026	USD	300 000	284 086	0,20
Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	79 000	78 737	0,06	BNP Paribas SA, 144A 5.198% 10/01/2030	USD	300 000	300 144	0,21
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	39 000	35 826	0,03	BPCE SA, Reg. S 4.625% 12/09/2028	USD	421 000	412 315	0,30
ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	31 000	27 173	0,02	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	50 000	39 334	0,03
Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8.125% 01/03/2028	USD	55 000	55 733	0,04	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	79 000	77 698	0,06
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	99 000	90 735	0,07	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	140 000	132 794	0,10
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	39 000	34 906	0,03	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	23 000	19 766	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	19 000	16 758	0,01	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	38 000	37 878	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	96 000	96 577	0,07	Credit Agricole SA, 144A 3.25% 04/10/2024	USD	290 000	285 200	0,20
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.5% 01/02/2029	USD	14 000	14 895	0,01	General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	105 000	108 263	0,08
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	126 000	131 829	0,10	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	85 000	75 608	0,06
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	46 000	47 871	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.411% 23/04/2039	USD	190 000	172 034	0,13
					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.21% 22/04/2042	USD	203 000	156 066	0,12
					Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	200 000	197 977	0,15
			1 820 280	1,36					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
JPMorgan Chase & Co. 2.956% 13/05/2031	USD	150 000	131 676	0,10	Santé				
JPMorgan Chase & Co. 5.717% 14/09/2033	USD	60 000	62 026	0,05	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	62 000	59 425	0,04
JPMorgan Chase & Co. 3.157% 22/04/2042	USD	100 000	77 563	0,06	Amgen, Inc. 3.15% 21/02/2040	USD	170 000	132 521	0,10
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	38 000	34 937	0,03	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	55 000	50 392	0,04
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	95 000	92 833	0,07	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	63 000	38 101	0,03
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 3.951% 15/10/2050	USD	90 000	68 222	0,05	Bristol-Myers Squibb Co. 3.2% 15/06/2026	USD	158 000	153 269	0,11
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	136 000	89 599	0,07	Bristol-Myers Squibb Co. 4.25% 26/10/2049	USD	90 000	78 209	0,06
Moody's Corp. 4.25% 01/02/2029	USD	210 000	207 764	0,16	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	65 000	59 770	0,04
Morgan Stanley 2.72% 22/07/2025	USD	101 000	99 322	0,07	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	12 000	10 880	0,01
Morgan Stanley 2.484% 16/09/2036	USD	75 000	59 518	0,04	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	222 000	221 259	0,16
Morgan Stanley 4.457% 22/04/2039	USD	140 000	129 486	0,10	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	36 000	23 224	0,02
NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	41 000	43 700	0,03	Gilead Sciences, Inc. 2.95% 01/03/2027	USD	310 000	295 107	0,21
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	55 000	53 532	0,04	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	35 000	35 374	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	22 000	20 588	0,02	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	45 000	47 631	0,04
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	68 000	58 838	0,04	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	104 000	94 196	0,07
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	73 000	66 055	0,05	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	49 000	48 889	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4.2% 16/03/2047	USD	250 000	227 179	0,17	Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	88 000	88 418	0,07
Toronto-Dominion Bank (The) 2.65% 12/06/2024	USD	240 000	237 011	0,18	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	109 000	91 388	0,07
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	200 000	188 004	0,14	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	35 000	34 349	0,03
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	84 000	69 267	0,05	Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	115 000	107 144	0,08
Wells Fargo & Co. 4.478% 04/04/2031	USD	225 000	217 449	0,16	Industrie				
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	100 000	97 445	0,07	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	34 000	29 342	0,02
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	95 000	87 909	0,07					
			5 642 232	4,20				1 669 546	1,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	200 000	183 821	0,13	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	105 000	99 791	0,07
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	36 923	36 032	0,03	Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	58 000	55 221	0,04
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	68 000	68 165	0,05	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	40 000	37 916	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	101 000	92 113	0,07	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	76 000	67 000	0,05
CSX Corp. 4.25% 15/03/2029	USD	211 000	210 579	0,15	Microsoft Corp. 4.1% 06/02/2037	USD	188 000	184 724	0,14
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	50 000	49 906	0,04	Microsoft Corp. 2.921% 17/03/2052	USD	160 000	118 793	0,09
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	75 000	70 719	0,05	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	89 000	84 813	0,06
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	177 000	164 976	0,12	Northwest Fiber LLC, 144A 4.75% 30/04/2027	USD	53 000	50 788	0,04
Parker-Han- nifin Corp. 3.25% 01/03/2027	USD	138 000	132 365	0,10	Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	31 000	28 685	0,02
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	80 000	73 966	0,06	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	15 000	14 389	0,01
Sensata Technologies BV 4% 15/04/2029	USD	35 000	32 442	0,02	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	85 000	74 760	0,06
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	88 000	88 634	0,07	Texas Instruments, Inc. 1.75% 04/05/2030	USD	236 000	203 600	0,15
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	132 000	131 231	0,10	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	54 000	44 219	0,03
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	23 000	24 173	0,02	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	117 000	92 138	0,07
Union Pacific Corp. 2.891% 06/04/2036	USD	201 000	169 655	0,12				1 519 751	1,13
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	38 000	35 493	0,03	Matériaux				
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	34 000	34 498	0,03	Air Liquide Finance SA, 144A 3.5% 27/09/2046	USD	200 000	162 721	0,13
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	48 000	47 808	0,04	Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/05/2049	USD	70 000	64 363	0,05
			1 675 918	1,25	Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	55 000	50 656	0,04
Technologies de l'information					Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	58 000	52 262	0,04
Apple, Inc. 2.2% 11/09/2029	USD	240 000	217 092	0,17	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	28 000	27 617	0,02
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	60 000	59 601	0,04	Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	111 000	99 711	0,08
Apple, Inc. 2.65% 11/05/2050	USD	125 000	86 221	0,06	Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	83 000	71 340	0,05
					Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	77 000	72 623	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	24 000	23 364	0,02	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	89 000	85 446	0,06	Organismes de placement collectif - OPCVM				
LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	16 000	16 176	0,01	Fonds d'investissement				
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	55 000	56 650	0,04	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	2 186	4 237 040	3,16
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	77 000	66 042	0,05	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	13 033	1 394 698	1,04
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	29 000	31 119	0,02	Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	8 465	1 810 833	1,35
			880 090	0,66	Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc	USD	7 639	2 835 108	2,12
Immobilier								10 277 679	7,67
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	131 000	125 282	0,10	Total organismes de placement collectif - OPCVM				
Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	95 000	85 396	0,06				10 277 679	7,67
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	72 000	64 954	0,05	Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
			275 632	0,21				10 277 679	7,67
Services aux collectivités					Total des investissements				
Baltimore Gas and Electric Co. 4.25% 15/09/2048	USD	80 000	69 397	0,05				129 439 331	96,63
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	48 000	42 231	0,03	Espèces				
Commonwealth Edison Co. 4% 01/03/2049	USD	65 000	54 819	0,04				3 277 476	2,45
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	203 000	199 691	0,14	Autres actifs/(passifs)				
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	200 000	195 128	0,15				1 239 621	0,92
NRG Energy, Inc., 144A 3.875% 15/02/2032	USD	3 000	2 572	-	Actif net total				
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	48 000	50 806	0,04				133 956 428	100,00
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	79 000	73 855	0,06					
Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	32 000	34 145	0,03					
			722 644	0,54					
Total des obligations			20 133 046	15,03					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			20 133 046	15,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	13 000	USD	14 162	4 janvier 2024	Standard Chartered	204	-
GBP	18 000	USD	22 834	4 janvier 2024	Morgan Stanley	62	-
CLP	2 379 500 000	USD	2 568 268	22 janvier 2024	Bank of America	143 334	0,11
CLP	16 310 000	USD	18 508	22 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	78	-
COP	4 238 500 000	USD	1 046 362	22 janvier 2024	Morgan Stanley	43 208	0,03
IDR	682 000 000	USD	44 157	22 janvier 2024	Deutsche Bank	57	-
IDR	238 600 000	USD	15 285	22 janvier 2024	HSBC	183	-
IDR	29 615 000 000	USD	1 891 279	22 janvier 2024	Morgan Stanley	28 662	0,02
KRW	17 220 000	USD	13 262	22 janvier 2024	Citibank	25	-
KRW	121 080 000	USD	92 993	22 janvier 2024	Morgan Stanley	437	-
KRW	1 825 150 000	USD	1 378 970	22 janvier 2024	UBS	29 377	0,02
MYR	2 325 000	USD	497 286	22 janvier 2024	Morgan Stanley	10 157	0,01
PHP	81 848 000	USD	1 460 554	22 janvier 2024	BNP Paribas	15 925	0,01
PHP	48 913 000	USD	877 993	22 janvier 2024	Standard Chartered	4 362	-
TWD	26 213 000	USD	814 827	22 janvier 2024	Goldman Sachs	47 906	0,04
TWD	441 000	USD	14 151	22 janvier 2024	Morgan Stanley	363	-
USD	16 692	INR	1 389 000	22 janvier 2024	Morgan Stanley	10	-
USD	10 493	KRW	13 510 000	22 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	68	-
USD	28 507	KRW	36 700 000	22 janvier 2024	Morgan Stanley	188	-
USD	23 457	PHP	1 299 000	22 janvier 2024	UBS	24	-
AUD	79 000	USD	52 635	25 janvier 2024	BNP Paribas	996	-
AUD	73 000	USD	48 261	25 janvier 2024	Nomura	1 297	-
CAD	131 000	USD	97 708	25 janvier 2024	BNP Paribas	1 133	-
CAD	43 000	USD	31 659	25 janvier 2024	Nomura	785	-
CAD	1 844 000	USD	1 348 400	25 janvier 2024	State Street	42 920	0,03
CHF	733 000	USD	847 863	25 janvier 2024	State Street	27 082	0,02
CZK	27 469 000	USD	1 225 513	25 janvier 2024	Goldman Sachs	1 805	-
CZK	657 000	USD	29 248	25 janvier 2024	State Street	107	-
EUR	44 000	USD	48 117	25 janvier 2024	BNP Paribas	551	-
EUR	64 000	USD	70 268	25 janvier 2024	Nomura	522	-
EUR	1 652 000	USD	1 807 175	25 janvier 2024	State Street	20 078	0,02
GBP	34 000	USD	42 772	25 janvier 2024	BNP Paribas	482	-
GBP	50 000	USD	63 219	25 janvier 2024	Nomura	390	-
HUF	656 029 000	USD	1 877 018	25 janvier 2024	Morgan Stanley	9 833	0,01
HUF	19 720 000	USD	55 940	25 janvier 2024	State Street	778	-
ILS	332 000	USD	89 823	25 janvier 2024	BNP Paribas	2 020	-
ILS	198 000	USD	54 422	25 janvier 2024	Deutsche Bank	352	-
ILS	219 000	USD	59 507	25 janvier 2024	Nomura	1 076	-
JPY	41 950 000	USD	293 578	25 janvier 2024	BNP Paribas	3 271	-
JPY	1 489 000	USD	10 201	25 janvier 2024	Morgan Stanley	335	-
MXN	176 000	USD	10 155	25 janvier 2024	BNP Paribas	200	-
MXN	34 396 000	USD	1 991 998	25 janvier 2024	Deutsche Bank	31 747	0,02
MXN	561 000	USD	32 342	25 janvier 2024	Nomura	666	-
MXN	1 275 000	USD	73 366	25 janvier 2024	State Street	1 651	-
NOK	14 000 000	SEK	13 593 222	25 janvier 2024	J.P. Morgan	23 216	0,02
NOK	14 000 000	SEK	13 566 658	25 janvier 2024	Morgan Stanley	25 861	0,02
NOK	15 433 000	USD	1 450 720	25 janvier 2024	BNP Paribas	66 992	0,05
NOK	570 000	USD	53 307	25 janvier 2024	Nomura	2 747	-
NOK	109 000	USD	10 483	25 janvier 2024	State Street	236	-
NZD	96 000	USD	59 090	25 janvier 2024	BNP Paribas	1 463	-
NZD	30 000	USD	18 463	25 janvier 2024	Deutsche Bank	459	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
NZD	84 000	USD	51 388	25 janvier 2024	Nomura	1 595	-
NZD	1 386 000	USD	842 472	25 janvier 2024	UBS	31 756	0,02
PLN	159 000	USD	39 756	25 janvier 2024	BNP Paribas	654	-
PLN	185 000	USD	46 520	25 janvier 2024	Nomura	497	-
PLN	5 127 000	USD	1 282 971	25 janvier 2024	State Street	20 041	0,02
PLN	178 000	USD	44 686	25 janvier 2024	UBS	552	-
SEK	15 555 000	USD	1 499 596	25 janvier 2024	BNP Paribas	49 325	0,04
SEK	597 000	USD	57 520	25 janvier 2024	Nomura	1 928	-
SEK	9 091 000	USD	875 432	25 janvier 2024	State Street	29 822	0,02
SGD	1 630 000	USD	1 224 861	25 janvier 2024	State Street	10 178	0,01
THB	31 544 000	USD	904 120	25 janvier 2024	State Street	21 971	0,02
THB	49 246 000	USD	1 405 964	25 janvier 2024	UBS	39 835	0,03
USD	513 294	HKD	4 000 000	25 janvier 2024	UBS	1 034	-
ZAR	34 404 000	USD	1 863 879	25 janvier 2024	Bank of America	3 184	-
ZAR	237 000	USD	12 785	25 janvier 2024	BNP Paribas	76	-
ZAR	25 634 000	USD	1 371 471	25 janvier 2024	State Street	19 655	0,02
BRL	5 330 000	USD	1 080 281	2 février 2024	BNP Paribas	15 063	0,01
BRL	2 475 000	USD	498 688	2 février 2024	Goldman Sachs	9 938	0,01
BRL	52 000	USD	10 532	2 février 2024	Morgan Stanley	155	-
BRL	231 000	USD	46 601	2 février 2024	Standard Chartered	871	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						853 811	0,63
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 269 183	USD	2 486 888	31 janvier 2024	HSBC	23 694	0,02
GBP	45 850 706	USD	58 235 578	31 janvier 2024	HSBC	96 304	0,07
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						119 998	0,09
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						973 809	0,72
USD	6 487 112	EUR	5 921 796	4 janvier 2024	BNP Paribas	(57 020)	(0,04)
USD	77 603	EUR	71 807	4 janvier 2024	Morgan Stanley	(1 750)	-
USD	1 109 979	GBP	877 279	4 janvier 2024	Standard Chartered	(5 926)	-
USD	69 663	GBP	55 015	4 janvier 2024	State Street	(316)	-
CLP	462 280 000	USD	529 075	22 janvier 2024	Deutsche Bank	(2 275)	-
CLP	53 590 000	USD	61 423	22 janvier 2024	Morgan Stanley	(354)	-
IDR	185 300 000	USD	12 014	22 janvier 2024	HSBC	(1)	-
KRW	16 860 000	USD	13 089	22 janvier 2024	Deutsche Bank	(79)	-
KRW	82 300 000	USD	63 726	22 janvier 2024	HSBC	(220)	-
KRW	1 082 120 000	USD	840 555	22 janvier 2024	Morgan Stanley	(5 555)	-
USD	73 977	CLP	68 540 000	22 janvier 2024	Bank of America	(4 129)	-
USD	104 908	CLP	92 460 000	22 janvier 2024	Goldman Sachs	(456)	-
USD	11 804	COP	48 800 000	22 janvier 2024	Citibank	(741)	-
USD	9 047	IDR	139 600 000	22 janvier 2024	HSBC	(3)	-
USD	1 010 549	IDR	15 882 300 000	22 janvier 2024	Morgan Stanley	(19 100)	(0,01)
USD	1 407 207	IDR	21 830 000 000	22 janvier 2024	Standard Chartered	(8 032)	(0,01)
USD	20 642	INR	1 722 000	22 janvier 2024	BNP Paribas	(40)	-
USD	629 280	INR	52 458 000	22 janvier 2024	Morgan Stanley	(760)	-
USD	15 260	KRW	20 070 000	22 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(227)	-
USD	22 894	KRW	29 810 000	22 janvier 2024	Morgan Stanley	(109)	-
USD	1 083 071	KRW	1 433 510 000	22 janvier 2024	UBS	(23 074)	(0,02)
USD	369 368	MYR	1 734 000	22 janvier 2024	Morgan Stanley	(9 085)	(0,01)
USD	834 276	PHP	46 747 000	22 janvier 2024	BNP Paribas	(9 007)	(0,01)
USD	10 017	PHP	560 000	22 janvier 2024	HSBC	(85)	-
USD	14 999	PHP	837 000	22 janvier 2024	UBS	(100)	-
USD	382 295	TWD	11 846 000	22 janvier 2024	Morgan Stanley	(7 586)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	69 000	USD	47 153	25 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(310)	-
CAD	126 000	USD	95 454	25 janvier 2024	HSBC	(386)	-
EUR	37 000	USD	41 082	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(157)	-
GBP	11 000	USD	14 033	25 janvier 2024	BNP Paribas	(39)	-
JPY	4 920 000	USD	35 006	25 janvier 2024	Standard Chartered	(191)	-
MXN	332 000	USD	19 542	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(8)	-
NOK	346 000	USD	34 109	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(82)	-
NZD	78 000	USD	49 410	25 janvier 2024	HSBC	(211)	-
PLN	95 000	USD	24 301	25 janvier 2024	Nomura	(157)	-
SEK	383 000	USD	38 518	25 janvier 2024	BNP Paribas	(380)	-
USD	2 857 984	AUD	4 348 000	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(93 784)	(0,07)
USD	6 049 840	CAD	8 295 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(208 836)	(0,16)
USD	1 445 433	CAD	1 936 000	25 janvier 2024	State Street	(15 302)	(0,01)
USD	1 810 769	CHF	1 590 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(87 134)	(0,07)
USD	26 398	CHF	23 000	25 janvier 2024	State Street	(1 055)	-
USD	2 071 000	CZK	46 420 000	25 janvier 2024	Goldman Sachs	(3 050)	-
USD	1 289 166	CZK	28 971 000	25 janvier 2024	State Street	(5 261)	-
USD	294 641	DKK	2 000 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(2 273)	-
USD	3 909 871	EUR	3 561 000	25 janvier 2024	Bank of America	(28 900)	(0,02)
USD	18 465	EUR	17 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(339)	-
USD	15 128	EUR	14 000	25 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(357)	-
USD	1 002 868	EUR	917 000	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(11 412)	(0,01)
USD	24 051	EUR	22 000	25 janvier 2024	State Street	(283)	-
USD	665 181	GBP	529 987	25 janvier 2024	Barclays	(9 050)	(0,01)
USD	7 631	GBP	6 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(2)	-
USD	2 740	GBP	2 182	25 janvier 2024	HSBC	(36)	-
USD	2 465 572	GBP	1 966 838	25 janvier 2024	Lloyds Bank	(36 573)	(0,03)
USD	1 354 928	GBP	1 080 463	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(19 601)	(0,01)
USD	849 368	GBP	677 000	25 janvier 2024	State Street	(11 889)	(0,01)
USD	1 934 135	GBP	1 542 794	25 janvier 2024	UBS	(28 556)	(0,02)
USD	1 405 298	HUF	491 160 000	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(7 362)	(0,01)
USD	53 212	HUF	18 790 000	25 janvier 2024	State Street	(831)	-
USD	153 609	ILS	568 000	25 janvier 2024	UBS	(3 520)	-
USD	2 184 473	JPY	319 056 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(73 254)	(0,06)
USD	36 392	JPY	5 330 000	25 janvier 2024	Nomura	(1 325)	-
USD	856 934	JPY	121 900 000	25 janvier 2024	State Street	(5 664)	-
USD	1 440 776	MXN	24 878 000	25 janvier 2024	Deutsche Bank	(22 962)	(0,02)
USD	921 752	MXN	16 034 000	25 janvier 2024	State Street	(21 634)	(0,02)
USD	1 159 586	NOK	12 343 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(54 250)	(0,04)
USD	2 840 455	NZD	4 673 000	25 janvier 2024	UBS	(107 067)	(0,08)
USD	51 340	PLN	204 000	25 janvier 2024	State Street	(506)	-
USD	2 093 227	PLN	8 338 000	25 janvier 2024	UBS	(25 851)	(0,02)
USD	888 945	SEK	9 222 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(29 354)	(0,02)
USD	1 272 912	SEK	12 979 000	25 janvier 2024	State Street	(19 498)	(0,01)
USD	40 578	SGD	54 000	25 janvier 2024	State Street	(337)	-
USD	5 432 221	SGD	7 238 000	25 janvier 2024	UBS	(51 961)	(0,04)
USD	21 210	THB	741 000	25 janvier 2024	State Street	(544)	-
USD	1 233 209	THB	43 195 000	25 janvier 2024	UBS	(34 940)	(0,03)
USD	2 195 295	ZAR	40 890 000	25 janvier 2024	State Street	(23 756)	(0,02)
USD	853 339	BRL	4 230 000	2 février 2024	Standard Chartered	(15 950)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 222 210)	(0,91)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	180 326	USD	229 763	31 janvier 2024	HSBC	(350)	-
USD	1 235	EUR	1 125	31 janvier 2024	HSBC	(10)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(360)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 222 570)	(0,91)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(248 761)	(0,19)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Australia 10 Year Bond	15 mars 2024	57	AUD	4 510 991	107 908	0,08
CAC 40 10 Euro Index	19 janvier 2024	2	EUR	167 415	62	-
IFSC Nifty 50 Index	25 janvier 2024	10	USD	436 970	5 791	-
Japan 10 Year Bond	13 mars 2024	(4)	JPY	4 137 921	1 060	-
MSCI Emerging Markets Index	15 mars 2024	29	USD	1 495 820	62 340	0,05
MSCI World Value Index	15 mars 2024	23	USD	2 878 220	137 336	0,10
NASDAQ 100 Emini Index	15 mars 2024	1	USD	341 685	16 715	0,01
Nikkei 225 Index	7 mars 2024	7	JPY	165 104	2 385	-
OMXS30 Index	19 janvier 2024	7	SEK	167 739	2 367	-
Russell 1000 Growth Emini Index	15 mars 2024	4	USD	619 440	20 120	0,02
Russell 2000 Emini Index	15 mars 2024	1	USD	119 195	10 360	0,01
SPI 200 Index	21 mars 2024	1	AUD	128 632	970	-
TOPIX Mini Index	7 mars 2024	12	JPY	200 197	1 104	-
US 5 Year Note	28 mars 2024	19	USD	2 061 797	38 586	0,03
US 10 Year Note	19 mars 2024	159	USD	17 899 922	567 321	0,42
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	110	USD	12 943 906	593 503	0,45
XAE Energy Index	15 mars 2024	7	USD	623 245	19 005	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 586 933	1,18
Amsterdam Index	19 janvier 2024	1	EUR	174 963	(619)	-
Canada 10 Year Bond	19 mars 2024	(33)	CAD	3 076 233	(129 182)	(0,10)
Euro-Bund	7 mars 2024	(3)	EUR	454 739	(12 167)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond	7 mars 2024	1	EUR	156 121	(4 192)	-
EURO STOXX 50 Index	15 mars 2024	(61)	EUR	3 075 829	(32 745)	(0,02)
FTSE China A50 Index	30 janvier 2024	(16)	USD	183 920	(5 370)	-
FTSE/MIB Index	15 mars 2024	(5)	EUR	846 054	(9 255)	(0,01)
Hang Seng Mini Index	30 janvier 2024	(6)	HKD	131 571	(2 572)	-
MSCI World Growth Index	15 mars 2024	(31)	USD	2 968 250	(135 104)	(0,10)
Russell 1000 Value Emini Index	15 mars 2024	(7)	USD	576 520	(27 475)	(0,02)
Russell 2000 Emini Index	15 mars 2024	-	USD	38235	(5 904)	-
S&P 500 Emini Index	15 mars 2024	(10)	USD	2 414 375	(76 443)	(0,06)
S&P/TSX 60 Index	14 mars 2024	1	CAD	191 296	(549)	-
US Long Bond	19 mars 2024	(10)	USD	1 244 063	(88 750)	(0,07)
US Ultra Bond	19 mars 2024	(26)	USD	3 460 438	(317 713)	(0,24)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(848 040)	(0,63)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					738 893	0,55

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception indice BCOM Excess Return Paie ment spread de 0,035 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	15 260	USD	7 mars 2024	272
Réception indice Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return Paie ment spread de 0,045 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	3 066 625	USD	4 janvier 2024	(12 459)
Réception spread de (0,035) % sur la valeur notionnelle Paie ment indice Bloomberg Commodity 3 Month Forward Total Return	J.P. Morgan	16 372	USD	7 mars 2024	(278)
Réception indice JMABS00D Paie ment spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	3 414 015	USD	21 mars 2024	(7 690)
USD					(20 155)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Conservative

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Industrie				
Obligations					Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.6% Perpetual				
Finances					EUR 300 000 253 875 1,84				
AXA SA, Reg. S 3.941% Perpetual	EUR	242 000	239 708	1,74	Services aux collectivités				
Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	200 000	184 663	1,34	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% Perpetual				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	1 494 922	831 724	6,04	EUR 300 000 277 476 2,02				
Canada Government Bond 0.5% 01/09/2025	CAD	1 998 000	1 288 460	9,35	277 476 2,02				
Canada Government Bond 0.25% 01/03/2026	CAD	1 548 000	982 206	7,14	Total des obligations 10 208 444 74,16				
Canada Government Bond 1.25% 01/06/2030	CAD	819 000	498 787	3,62	Actions				
Czech Republic Government Bond, Reg. S 5.7% 25/05/2024	CZK	6 460 000	262 350	1,91	Services de communication				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/06/2024	EUR	600 000	590 067	4,29	Alphabet, Inc. 'A' USD 220 27 890 0,21				
Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	HUF	139 000 000	349 938	2,54	Alphabet, Inc. 'C' USD 186 23 756 0,17				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.95% 01/03/2037	EUR	579 000	407 008	2,96	AT&T, Inc. USD 521 7 890 0,06				
Spain Letras del Tesoro 0% 09/02/2024	EUR	686 000	683 510	4,97	Comcast Corp. 'A' USD 200 7 980 0,06				
UK Treasury, Reg. S 0.125% 30/01/2026	GBP	552 850	591 923	4,30	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C' USD 72 4 118 0,03				
UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/07/2033	GBP	441 424	397 880	2,89	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM USD 142 3 692 0,03				
UK Treasury, Reg. S 3.75% 22/10/2053	GBP	134 036	143 785	1,04	Netflix, Inc. USD 14 6 209 0,05				
UniCredit SpA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	261 000	256 434	1,86	Nintendo Co. Ltd. JPY 100 4 706 0,03				
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	1 025 300	606 842	4,41	Nippon Telegraph & Telephone Corp. JPY 2 500 2 754 0,02				
US Treasury Bill 0% 25/01/2024	USD	630 000	567 863	4,13	Roku, Inc. USD 82 6 973 0,05				
US Treasury Bill 0% 22/02/2024	USD	633 000	568 252	4,13	Sea Ltd., ADR USD 53 1 934 0,01				
9 451 400 68,66					SoftBank Corp. JPY 300 3 372 0,02				
Santé					SoftBank Group Corp. JPY 100 4 021 0,03				
Fresenius Finance Ireland plc, Reg. S 0.875% 01/10/2031	EUR	278 000	225 693	1,64	T-Mobile US, Inc. USD 55 7 908 0,06				
225 693 1,64					Verizon Communications, Inc. USD 136 4 612 0,03				
					Walt Disney Co. (The) USD 54 4 416 0,03				
					Warner Bros Discovery, Inc. USD 295 3 117 0,02				
					125 348 0,91				
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Accor SA EUR 224 7 766 0,06				
					Airbnb, Inc. 'A' USD 55 6 814 0,05				
					Amazon.com, Inc. USD 346 47 976 0,34				
					AutoZone, Inc. USD 1 2 323 0,02				
					Barratt Developments plc GBP 794 5 142 0,04				
					Best Buy Co., Inc. USD 109 7 735 0,06				
					Booking Holdings, Inc. USD 3 9 634 0,07				
					BorgWarner, Inc. USD 176 5 731 0,04				
					Cie Financiere Richemont SA CHF 35 4 350 0,03				
					Denso Corp. JPY 400 5 457 0,04				
					General Motors Co. USD 171 5 598 0,04				

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Conservative

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Hermes					Halliburton Co.	USD	94	3 080	0,02
International SCA	EUR	2	3 841	0,03	HF Sinclair Corp.	USD	40	2 012	0,01
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	17	2 795	0,02	Keyera Corp.	CAD	352	7 677	0,06
Home Depot, Inc. (The)	USD	46	14 449	0,10	Kinder Morgan, Inc.	USD	191	3 057	0,02
Lowe's Cos., Inc.	USD	14	2 822	0,02	Marathon Petroleum Corp.	USD	23	3 057	0,02
Marriott International, Inc. 'A'	USD	19	3 852	0,03	Neste OYJ	EUR	142	4 604	0,03
McDonald's Corp.	USD	24	6 423	0,05	ONEOK, Inc.	USD	43	2 743	0,02
MercadoLibre, Inc.	USD	3	4 292	0,03	Pembina Pipeline Corp.	CAD	140	4 348	0,03
NIKE, Inc. 'B'	USD	32	3 150	0,02	Targa Resources Corp.	USD	34	2 656	0,02
Panasonic Holdings Corp.	JPY	400	3 576	0,03	TC Energy Corp.	CAD	83	2 931	0,02
Sekisui House Ltd.	JPY	300	6 012	0,04	Tenaris SA	EUR	497	7 932	0,07
Starbucks Corp.	USD	29	2 516	0,02	Williams Cos., Inc. (The)	USD	139	4 392	0,03
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	500	5 755	0,04				61 830	0,45
Taylor Wimpey plc	GBP	3 113	5 269	0,04	Finances				
Tesla, Inc.	USD	86	19 674	0,14	Aflac, Inc.	USD	65	4 829	0,04
TJX Cos., Inc. (The)	USD	38	3 205	0,02	AIA Group Ltd.	HKD	800	6 295	0,05
Toyota Motor Corp.	JPY	500	8 307	0,06	AIB Group plc	EUR	1 202	4 664	0,03
Whitbread plc	GBP	85	3 577	0,03	Allianz SE	EUR	30	7 259	0,05
			208 041	1,51	Allstate Corp. (The)	USD	61	7 716	0,06
Biens de consommation de base					American Express Co.	USD	43	7 305	0,05
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	40	2 615	0,02	American Financial Group, Inc.	USD	68	7 343	0,05
Coca-Cola Co. (The)	USD	184	9 779	0,07	American International Group, Inc.	USD	66	4 053	0,03
Costco Wholesale Corp.	USD	16	9 595	0,07	Ares Management Corp.	USD	26	2 819	0,02
Danone SA	EUR	113	6 630	0,05	AXA SA	EUR	94	2 774	0,02
Darling Ingredients, Inc.	USD	80	3 633	0,03	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1 052	8 679	0,06
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	31	4 136	0,03	Banco Santander SA	EUR	1 887	7 143	0,05
Haleon plc	GBP	578	2 140	0,02	Bank of America Corp.	USD	95	2 911	0,02
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	79	7 729	0,06	Bank of Ireland Group plc	EUR	555	4 561	0,03
L'Oreal SA	EUR	13	5 877	0,04	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	37	1 748	0,01
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	300	4 792	0,03	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	54	17 469	0,14
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	118	7 713	0,06	BlackRock, Inc.	USD	10	7 365	0,05
Nestle SA	CHF	169	17 667	0,12	Blackstone, Inc.	USD	63	7 581	0,06
PepsiCo, Inc.	USD	82	12 565	0,09	Block, Inc. 'A'	USD	81	5 822	0,04
Procter & Gamble Co. (The)	USD	113	14 897	0,10	BNP Paribas SA	EUR	66	4 146	0,03
Shiseido Co. Ltd.	JPY	100	2 718	0,02	Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	60	2 181	0,02
Target Corp.	USD	17	2 192	0,02	Brookfield Corp.	CAD	132	4 789	0,03
Unilever plc	GBP	181	7 917	0,06	Capital One Financial Corp.	USD	72	8 597	0,06
Walmart, Inc.	USD	62	8 838	0,06	Charles Schwab Corp. (The)	USD	90	5 661	0,04
			131 433	0,95	Citigroup, Inc.	USD	187	8 715	0,06
Énergie									
Baker Hughes Co.	USD	117	3 621	0,03					
Cheniere Energy, Inc.	USD	17	2 630	0,02					
Enbridge, Inc.	CAD	218	7 090	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Conservative

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Commonwealth Bank of Australia	AUD	39	2 680	0,02	Baxter International, Inc.	USD	174	6 104	0,04
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	300	6 864	0,05	Becton Dickinson & Co.	USD	12	2 638	0,02
Equitable Holdings, Inc.	USD	285	8 685	0,06	Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'	USD	18	5 284	0,04
Fiserv, Inc.	USD	22	2 654	0,02	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	27	1 251	0,01
Globe Life, Inc.	USD	73	8 038	0,06	Cencora, Inc.	USD	7	1 289	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	21	7 339	0,05	Cigna Group (The)	USD	11	2 980	0,02
Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	113	8 050	0,06	CSL Ltd.	AUD	45	7 934	0,06
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	100	3 099	0,02	CVS Health Corp.	USD	95	6 786	0,05
HSBC Holdings plc	GBP	437	3 197	0,02	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	200	4 960	0,04
iA Financial Corp., Inc.	CAD	127	7 798	0,06	Danaher Corp.	USD	16	3 374	0,02
ING Groep NV	EUR	521	7 076	0,05	Edwards Lifesciences Corp.	USD	103	7 144	0,05
JPMorgan Chase & Co.	USD	85	13 092	0,11	Elevance Health, Inc.	USD	16	6 783	0,05
Mastercard, Inc. 'A'	USD	40	15 426	0,12	Eli Lilly & Co.	USD	24	12 607	0,09
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	900	6 973	0,05	EssilorLuxottica SA	EUR	26	4 728	0,03
Morgan Stanley	USD	81	6 861	0,05	Gilead Sciences, Inc.	USD	86	6 312	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	13	4 876	0,04	GSK plc	GBP	278	4 641	0,03
NatWest Group plc	GBP	2 700	6 819	0,05	Humana, Inc.	USD	17	7 007	0,05
ORIX Corp.	JPY	300	5 100	0,04	Intuitive Surgical, Inc.	USD	6	1 836	0,01
PayPal Holdings, Inc.	USD	99	5 646	0,04	Johnson & Johnson	USD	45	6 373	0,05
Resona Holdings, Inc.	JPY	600	2 748	0,02	Medtronic plc	USD	97	7 257	0,05
Royal Bank of Canada	CAD	33	3 017	0,02	Merck & Co., Inc.	USD	99	9 741	0,07
S&P Global, Inc.	USD	6	2 397	0,02	Novartis AG	CHF	167	15 179	0,11
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	200	116	-	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	188	17 574	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	100	4 400	0,03	Pfizer, Inc.	USD	175	4 558	0,03
Swiss Re AG	CHF	30	3 058	0,02	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	8	6 380	0,05
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	70	4 066	0,03	Roche Holding AG	CHF	26	6 815	0,05
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	17	2 912	0,02	Sandoz Group AG	CHF	33	959	0,01
UBS Group AG	CHF	168	4 712	0,03	Sanofi SA	EUR	27	2 421	0,02
Visa, Inc. 'A'	USD	43	10 129	0,07	Stryker Corp.	USD	6	1 623	0,01
W R Berkley Corp.	USD	29	1 848	0,01	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	9	4 338	0,03
Wells Fargo & Co.	USD	81	3 625	0,03	United Therapeutics Corp.	USD	23	4 562	0,03
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	120	98	-	UnitedHealth Group, Inc.	USD	33	15 672	0,12
			325 824	2,37	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	8	2 962	0,02
Santé							230 847	1,68	
Abbott Laboratories	USD	57	5 692	0,04	Industrie				
AbbVie, Inc.	USD	65	9 099	0,07	3M Co.	USD	19	1 885	0,01
Amgen, Inc.	USD	29	7 565	0,05	AECOM	USD	7	588	-
AstraZeneca plc	GBP	69	8 419	0,06	AMETEK, Inc.	USD	27	4 033	0,03
					AP Moller - Maersk A/S 'A'	DKK	3	4 843	0,04
					Atlas Copco AB 'B'	SEK	280	3 776	0,03
					Automatic Data Processing, Inc.	USD	29	6 099	0,04
					Carlisle Cos., Inc.	USD	24	6 814	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Schroder ISF Sustainable Conservative

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements					Investissements				
Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Caterpillar, Inc.	USD	16	4 296	0,03	Cisco Systems, Inc.	USD	157	7 169	0,05
Cintas Corp.	USD	9	4 893	0,04	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAD	111	8 401	0,06
CSX Corp.	USD	50	1 571	0,01	Fortinet, Inc.	USD	129	6 930	0,05
Deere & Co.	USD	22	7 946	0,06	Infineon Technologies AG	EUR	174	6 577	0,05
Deutsche Post AG	EUR	123	5 517	0,04	Intel Corp.	USD	176	8 019	0,06
Element Fleet Management Corp.	CAD	391	5 692	0,04	International Business Machines Corp.	USD	20	2 963	0,02
Experian plc	GBP	116	4 275	0,03	Intuit, Inc.	USD	11	6 246	0,05
Ferguson plc	USD	24	4 192	0,03	Lam Research Corp.	USD	4	2 857	0,02
Graco, Inc.	USD	35	2 749	0,02	Micron Technology, Inc.	USD	103	8 013	0,06
Hitachi Ltd.	JPY	100	6 513	0,05	Microsoft Corp.	USD	241	81 787	0,58
Hubbell, Inc.	USD	9	2 671	0,02	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	300	5 742	0,04
Illinois Tool Works, Inc.	USD	21	4 974	0,04	NVIDIA Corp.	USD	76	34 020	0,25
Kajima Corp.	JPY	400	6 038	0,04	Oracle Corp.	USD	59	5 670	0,04
Keppel Corp. Ltd.	SGD	900	4 354	0,03	Palo Alto Networks, Inc.	USD	31	8 287	0,06
Kubota Corp.	JPY	300	4 077	0,03	QUALCOMM, Inc.	USD	19	2 506	0,02
Metso OYJ	EUR	621	5 742	0,04	Renesas Electronics Corp.	JPY	300	4 889	0,04
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	400	5 116	0,04	Salesforce, Inc.	USD	45	10 806	0,08
Quanta Services, Inc.	USD	16	3 133	0,02	SAP SE	EUR	109	15 203	0,11
RELX plc	GBP	273	9 774	0,07	ServiceNow, Inc.	USD	15	9 529	0,07
Sandvik AB	SEK	98	1 929	0,01	Shopify, Inc. 'A'	CAD	34	2 431	0,02
Schneider Electric SE	EUR	32	5 838	0,04	Texas Instruments, Inc.	USD	53	8 230	0,06
Seatrium Ltd.	SGD	39 700	3 202	0,02	VeriSign, Inc.	USD	14	2 612	0,02
Secom Co. Ltd.	JPY	100	6 494	0,05				441 680	3,20
Smiths Group plc	GBP	133	2 700	0,02					
Toro Co. (The)	USD	12	1 051	0,01					
Toyota Tsusho Corp.	JPY	100	5 330	0,04					
Transurban Group	AUD	611	5 145	0,04					
Uber Technologies, Inc.	USD	37	2 113	0,02					
U-Haul Holding Co.	USD	116	7 392	0,05					
Union Pacific Corp.	USD	17	3 783	0,03					
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	8	1 138	0,01					
Veralto Corp.	USD	5	376	-					
Vinci SA	EUR	68	7 741	0,06					
			175 793	1,28					
Technologies de l'information									
Accenture plc 'A'	USD	33	10 494	0,08					
Adobe, Inc.	USD	23	12 385	0,09					
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	97	13 045	0,09					
Amphenol Corp. 'A'	USD	58	5 217	0,04					
Analog Devices, Inc.	USD	37	6 701	0,05					
Apple, Inc.	USD	511	89 439	0,64					
Applied Materials, Inc.	USD	74	10 917	0,08					
Arista Networks, Inc.	USD	10	2 144	0,02					
ASML Holding NV	EUR	21	14 381	0,10					
Atlassian Corp. 'A'	USD	21	4 579	0,03					
Autodesk, Inc.	USD	19	4 207	0,03					
Broadcom, Inc.	USD	19	19 284	0,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Conservative

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	1 300	2 864	0,02	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	187	5 018	0,04
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	100	2 715	0,02	Snam SpA	EUR	1 002	4 669	0,03
			87 701	0,64				25 672	0,19
Immobilier					Total des actions			1 842 984	13,39
GPT Group (The), REIT	AUD	1 139	3 241	0,02	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			12 051 428	87,55
Link REIT	HKD	300	1 521	0,01	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	100	1 243	0,01	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Prologis, Inc., REIT	USD	89	10 877	0,08	Fonds d'investissement				
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	54	7 047	0,05	Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	6 656	686 533	4,98
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	500	4 886	0,04	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	6 131	556 977	4,05
			28 815	0,21				1 243 510	9,03
Services aux collectivités					Total organismes de placement collectif - OPCVM			1 243 510	9,03
American Water Works Co., Inc.	USD	45	5 412	0,04	Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			1 243 510	9,03
Atmos Energy Corp.	USD	49	5 145	0,04	Total des investissements			13 294 938	96,58
Enagas SA	EUR	174	2 660	0,02	Espèces			478 124	3,47
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	4 000	2 768	0,02	Autres actifs/(passifs)			(7 692)	(0,05)
					Actif net total			13 765 370	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	3 302 878	USD	3 626 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	24 650	0,18
JPY	45 250 000	USD	309 819	25 janvier 2024	BNP Paribas	9 387	0,07
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						34 037	0,25
Couverture des catégories d'actions							
CHF	420 427	EUR	444 944	31 janvier 2024	HSBC	8 953	0,06
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						8 953	0,06
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						42 990	0,31
EUR	2 286 495	CAD	3 445 000	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(63 498)	(0,46)
EUR	564 275	GBP	494 000	25 janvier 2024	HSBC	(3 900)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(67 398)	(0,49)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(67 398)	(0,49)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(24 408)	(0,18)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Conservative

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
US 5 Year Note	28 mars 2024	10	USD	981 998	21 473	0,16
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					21 473	0,16
US Ultra Bond	19 mars 2024	(2)	USD	240 883	(22 215)	(0,17)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(22 215)	(0,17)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(742)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 4.7% 15/09/2028				
Obligations					USD 175 000 156 459 0,80				
Services de communication					581 804 2,97				
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	175 000	163 282	0,84	Immobilier				
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	109 000	104 231	0,53	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2026				
267 513 1,37					USD 50 000 44 020 0,22				
Finances					American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029				
Aon Global Ltd. 3.875% 15/12/2025	USD	80 000	70 867	0,36	USD 190 000 162 900 0,84				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 21/06/2026	EUR	100 000	95 032	0,49	206 920 1,06				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 06/03/2024	EUR	662 000	657 686	3,36	Services aux collectivités				
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	200 000	191 911	0,98	E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025				
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/03/2024	EUR	940 000	931 938	4,76	EUR 52 000 50 215 0,26				
Spain Letras del Tesoro 0% 09/02/2024	EUR	1 000 000	996 370	5,09	Edison International 5.75% 15/06/2027				
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1.25% 31/01/2032	EUR	175 000	132 246	0,68	USD 70 000 64 665 0,33				
UK Treasury, Reg. S 0.25% 31/07/2031	GBP	375 242	341 011	1,74	Essential Utilities, Inc. 3.566% 01/05/2029				
US Treasury 0.125% 15/01/2024	USD	700 000	632 287	3,23	USD 180 000 151 955 0,78				
US Treasury Inflation Indexed 1.125% 15/01/2033	USD	1 200 000	1 065 076	5,44	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028				
5 114 424 26,13					EUR 200 000 202 834 1,04				
Santé					National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 0.19% 20/01/2025				
Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	132 000	117 701	0,60	EUR 100 000 96 518 0,49				
Bayer AG, Reg. S 4% 26/08/2026	EUR	175 000	177 561	0,91	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% Perpetual				
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100 000	95 970	0,49	EUR 100 000 92 492 0,47				
Merck & Co., Inc. 2.75% 10/02/2025	USD	110 000	97 342	0,50	658 679 3,37				
488 574 2,50					Total des obligations 7 317 914 37,40				
Industrie					Actions				
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	100 000	85 158	0,44	Services de communication				
Republic Services, Inc. 5% 01/04/2034	USD	175 000	162 132	0,83	Alphabet, Inc. 'A'				
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	175 000	178 055	0,90	USD 3 421 433 697 2,22				
					433 697 2,22				
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Booking Holdings, Inc.				
					USD 86 276 180 1,42				
					Greggs plc				
					GBP 4 186 125 375 0,64				
					Industria de Diseno Textil SA				
					EUR 5 448 215 686 1,10				
					Kingfisher plc				
					GBP 24 693 69 155 0,35				
					Lowe's Cos., Inc.				
					USD 1 095 220 683 1,13				
					Lululemon Athletica, Inc.				
					USD 329 151 519 0,77				
					1 058 598 5,41				
					Biens de consommation de base				
					Raia Drogasil SA				
					BRL 29 131 159 550 0,82				
					Reckitt Benckiser Group plc				
					GBP 2 390 149 108 0,76				
					Unilever plc				
					GBP 5 442 238 039 1,21				
					546 697 2,79				
					Finances				
					AIA Group Ltd.				
					HKD 28 000 220 316 1,13				

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	45 903	124 506	0,64	Matériaux				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	31 889	263 084	1,34	Norsk Hydro ASA	NOK	29 147	177 213	0,91
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	8 100	185 320	0,95				177 213	0,91
FincoBank Banca Finco SpA	EUR	15 302	208 872	1,07	Total des actions			9 938 568	50,79
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	3 956	240 530	1,23	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			17 256 482	88,19
Mastercard, Inc. 'A'	USD	584	225 225	1,15	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Schroder Bsc Social Impact Trust plc	GBP	300 000	302 159	1,53	Obligations				
Visa, Inc. 'A'	USD	913	215 074	1,10	Santé				
			1 985 086	10,14	Amgen, Inc. 3.2% 02/11/2027	USD	51 000	44 068	0,23
Santé					Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	189 000	145 890	0,74
AstraZeneca plc	GBP	1 846	225 239	1,15	Bristol-Myers Squibb Co. 3.4% 26/07/2029	USD	116 000	99 409	0,51
Elevance Health, Inc.	USD	745	315 843	1,62	Gilead Sciences, Inc. 3.5% 01/02/2025	USD	80 000	71 260	0,36
Lonza Group AG	CHF	369	140 718	0,72				360 627	1,84
Roche Holding AG	CHF	731	191 607	0,98	Technologies de l'information				
Terumo Corp.	JPY	7 100	209 984	1,07	Flex Ltd. 4.75% 15/06/2025	USD	80 000	71 504	0,37
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	467	225 079	1,15				71 504	0,37
			1 308 470	6,69	Services aux collectivités				
Industrie					Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	100 000	84 885	0,43
Bunzl plc	GBP	7 482	274 735	1,40				84 885	0,43
Hitachi Ltd.	JPY	4 300	280 066	1,43	Total des obligations			517 016	2,64
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6 400	243 544	1,24	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			517 016	2,64
RELX plc	GBP	7 212	258 179	1,32	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Schneider Electric SE	EUR	1 663	303 397	1,55	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	1 143	138 213	0,71	Fonds d'investissement				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	7 251	208 992	1,07	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond - Class I Accumulation USD	USD	5 144	532 513	2,72
			1 707 126	8,72	Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc	USD	926	156 265	0,80
Technologies de l'information								688 778	3,52
Adobe, Inc.	USD	488	262 773	1,34	Total organismes de placement collectif - OPCVM			688 778	3,52
ARM Holdings plc, ADR	USD	1 705	119 273	0,61	Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			688 778	3,52
ASML Holding NV	EUR	369	252 691	1,29	Total des investissements			18 462 276	94,35
Intel Corp.	USD	3 348	152 551	0,78	Espèces			889 819	4,55
Intuit, Inc.	USD	414	235 084	1,20	Autres actifs/(passifs)			215 143	1,10
Keyence Corp.	JPY	400	158 862	0,81	Actif net total			19 567 238	100,00
Microsoft Corp.	USD	2 068	701 794	3,59					
Salesforce, Inc.	USD	1 008	242 062	1,24					
SAP SE	EUR	1 210	168 771	0,86					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15 000	261 979	1,34					
Texas Instruments, Inc.	USD	1 068	165 841	0,85					
			2 721 681	13,91					

Bes notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
CHF	180 000	EUR	189 021	25 janvier 2024	Morgan Stanley	5 229	0,03
EUR	218 917	HKD	1 874 000	25 janvier 2024	Goldman Sachs	1 942	0,01
EUR	7 956 519	USD	8 734 907	25 janvier 2024	BNP Paribas	59 381	0,30
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						66 552	0,34
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						66 552	0,34
USD	310 849	TWD	10 000 000	22 janvier 2024	Goldman Sachs	(16 525)	(0,09)
EUR	474 693	CHF	457 670	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(19 209)	(0,10)
EUR	1 963 541	GBP	1 719 000	25 janvier 2024	HSBC	(13 571)	(0,07)
EUR	243 032	JPY	39 000 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(6 473)	(0,03)
EUR	273 342	SGD	400 000	25 janvier 2024	Nomura	(667)	-
USD	100 000	EUR	91 401	25 janvier 2024	Deutsche Bank	(992)	(0,01)
USD	5 846	GBP	4 656	25 janvier 2024	HSBC	(69)	-
USD	11 854	GBP	9 453	25 janvier 2024	Morgan Stanley	(155)	-
USD	16 922	GBP	13 498	25 janvier 2024	UBS	(226)	-
USD	19 279	SEK	200 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(576)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(58 463)	(0,30)
Couverture des catégories d'actions							
GBP	24 693	EUR	28 631	31 janvier 2024	HSBC	(236)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(236)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(58 699)	(0,30)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						7 853	0,04

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Australia 10 Year Bond	15 mars 2024	5	AUD	358 084	9 478	0,05
E-mini S&P 500 ESG Index	15 mars 2024	12	USD	2 340 167	100 449	0,51
Euro-BTP	7 mars 2024	5	EUR	596 950	20 641	0,11
Euro-Bund	7 mars 2024	5	EUR	685 850	18 500	0,09
Japan 10 Year Bond Mini	12 mars 2024	3	JPY	280 497	2 431	0,01
TOPIX Index	7 mars 2024	(2)	JPY	301 943	1 468	0,01
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	13	USD	1 384 312	63 559	0,32
US Ultra Bond	19 mars 2024	1	USD	120 441	11 059	0,06
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					227 585	1,16
EURO STOXX 50 Index	15 mars 2024	(8)	EUR	365 040	(3 876)	(0,02)
FTSE 100 Index	15 mars 2024	(15)	GBP	1 339 252	(36 179)	(0,18)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(40 055)	(0,20)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					187 530	0,96

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Finances				
Obligations					ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.875% 22/04/2025	EUR	102 000	98 678	0,08
Services de communication					Allianz Finance II BV, Reg. S 0.5% 22/11/2033	EUR	900 000	726 525	0,58
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	397 000	386 603	0,31	Alpha Bank SA, Reg. S 7.5% 16/06/2027	EUR	319 000	338 990	0,27
Altice France SA, Reg. S 2.125% 15/02/2025	EUR	316 000	305 561	0,24	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	288 000	309 354	0,25
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	207 000	242 051	0,19	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 0.75% 04/06/2025	EUR	300 000	289 266	0,23
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	786 000	767 533	0,62	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	300 000	279 757	0,22
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.502% Perpetual	EUR	800 000	739 842	0,59	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	100 000	102 024	0,08
Telenor ASA, Reg. S 0.25% 14/02/2028	EUR	265 000	237 783	0,19	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	800 000	772 624	0,61
Verizon Communications, Inc. 0.875% 02/04/2025	EUR	118 000	114 359	0,09	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	200 000	203 299	0,16
Verizon Communications, Inc. 0.875% 08/04/2027	EUR	610 000	570 700	0,45	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	400 000	419 915	0,33
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	598 000	584 739	0,46	Belgium Treasury Bill 0% 11/01/2024	EUR	6 194 051	6 188 558	4,93
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	275 000	246 666	0,20	BNP Paribas SA, Reg. S 2.75% 25/07/2028	EUR	1 300 000	1 266 427	1,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	734 000	622 087	0,49	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	25 000 000	24 747	0,02
			4 817 924	3,83	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	30 000 000	30 971	0,02
Biens de consommation discrétionnaire					BPCE SA, Reg. S 0.25% 14/01/2031	EUR	1 500 000	1 209 890	0,96
Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	1 041 000	1 022 656	0,80	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	426 000	400 599	0,32
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3.875% 15/05/2027	EUR	284 470	279 381	0,22	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2024	BRL	25 200	44 629	0,04
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	900 000	865 445	0,69	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	63 600	125 135	0,10
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 14/06/2028	EUR	140 000	147 372	0,12	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	19 900	38 304	0,03
Renault SA, Reg. S 1% 28/11/2025	EUR	405 000	386 732	0,31	CNP Assurances SACA, Reg. S 1.25% 27/01/2029	EUR	200 000	176 528	0,14
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	567 000	589 255	0,47	Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	350 900 000	72 410	0,06
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	800 000	763 328	0,61					
			4 054 169	3,22					
Biens de consommation de base									
General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	845 000	873 526	0,69					
			873 526	0,69					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	136 300 000	26 671	0,02	Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	523 000 000	32 835	0,03
Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	104 100 000	17 769	0,01	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	363 000 000	22 202	0,02
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	123 100 000	20 979	0,02	ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	500 000	479 778	0,38
Commerzbank AG, Reg. S 4% 05/12/2030	EUR	300 000	295 150	0,23	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	599 000	601 696	0,48
Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	1 400 000	1 412 140	1,13	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.963% 23/03/2030	EUR	465 000	433 245	0,34
Czech Republic Government Bond 0% 12/12/2024	CZK	1 240 000	47 929	0,04	KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	900 000	878 921	0,70
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	1 320 000	45 032	0,04	La Banque Postale SA, Reg. S 0.75% 02/08/2032	EUR	200 000	176 166	0,14
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	720 000	20 976	0,02	Mexican Bonos 5% 06/03/2025	MXN	960 000	48 679	0,04
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	900 000	34 580	0,03	Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	MXN	1 298 000	62 265	0,05
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	796 000	775 434	0,62	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	649 100	33 992	0,03
Edenred SE, Reg. S 1.875% 06/03/2026	EUR	600 000	584 657	0,46	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	300 300	14 689	0,01
Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	900 000	866 596	0,69	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	554 100	26 124	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 1.355% 07/02/2025	EUR	770 000	746 769	0,59	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	553 200	26 505	0,02
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	363 000	290 021	0,23	Nexi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	100 000	95 063	0,08
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	785 000	810 197	0,64	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	680 000	602 397	0,48
Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	HUF	9 970 000	25 100	0,02	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	155 000	165 909	0,13
Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	HUF	19 290 000	42 931	0,03	Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	203 000	52 812	0,04
Hungary Government Bond 3% 25/04/2041	HUF	11 050 000	19 554	0,02	Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	64 000	16 308	0,01
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	400 000	383 782	0,30	Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	67 000	14 805	0,01
Indonesia Government Bond 6.5% 15/06/2025	IDR	915 000 000	53 812	0,04	Poland Government Bond 0.75% 25/04/2025	PLN	373 000	81 252	0,06
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	2 034 000 000	119 068	0,09	Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	PLN	197 000	39 850	0,03
					Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	292 000	53 232	0,04
					Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	111 000	19 882	0,02
					Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 1.5% 12/03/2030	EUR	600 000	561 180	0,45

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Romania Government Bond 3.65% 28/07/2025	RON	210 000	40 906	0,03	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	526 000	496 736	0,39
Romania Government Bond 3.25% 24/06/2026	RON	240 000	45 291	0,04	Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	556 000	550 140	0,44
Romania Government Bond 6.7% 25/02/2032	RON	115 000	23 841	0,02	Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	800 000	736 164	0,58
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 0.75% 09/08/2027	EUR	948 000	862 908	0,69	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	485 000	500 477	0,40
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	831 471	42 873	0,03	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	549 000	505 408	0,40
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	1 019 013	46 224	0,04	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	100 000	99 941	0,08
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	773 573	29 827	0,02	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	546 000	598 955	0,48
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	1 129 704	43 589	0,03				6 975 762	5,54
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	1 044 586	37 919	0,03	Industrie				
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	101 000	106 013	0,08	ABB Finance BV, Reg. S 3.25% 16/01/2027	EUR	192 000	194 362	0,15
UniCredit SpA, Reg. S 2% 23/09/2029	EUR	338 000	330 517	0,26	Abertis Infraestructu- ras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	700 000	673 712	0,54
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	524 000	519 072	0,41	Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 1.625% 15/07/2029	EUR	400 000	364 007	0,29
			26 426 544	21,00	Aéroports de Paris SA, Reg. S 1% 05/01/2029	EUR	300 000	272 266	0,22
Santé					Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	515 000	516 288	0,41
AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	766 000	784 124	0,62	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	602 000	622 504	0,49
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	300 000	268 175	0,21	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	358 000	333 714	0,27
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	300 000	293 217	0,23	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	664 000	420 883	0,33
Danaher Corp. 1.7% 30/03/2024	EUR	108 000	107 382	0,09	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	817 000	779 657	0,61
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	107 000	100 487	0,08	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	204 000	206 243	0,16
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	673 000	701 697	0,56	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 0.375% 25/03/2028	EUR	199 000	177 103	0,14
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 15/02/2025	EUR	951 000	933 038	0,74	Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	100 000	93 875	0,07
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 1.375% 02/12/2024	EUR	306 000	299 821	0,24	Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	200 000	170 315	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	146 000	111 764	0,09	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	100 000	104 018	0,08
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	100 000	98 195	0,08	Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	193 000	169 696	0,13
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	632 000	613 214	0,49	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	863 000	837 337	0,67
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	675 000	649 895	0,52	TenneT Holding BV, Reg. S 1.875% 13/06/2036	EUR	806 000	727 518	0,58
Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	265 000	285 399	0,23	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	200 000	179 475	0,14
Vinci SA, Reg. S 3.375% 17/10/2032	EUR	600 000	612 047	0,49	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	500 000	448 725	0,36
			7 195 443	5,72				2 960 440	2,35
Technologies de l'information					Total des obligations			60 935 691	48,41
Capgemini SE, Reg. S 2% 15/04/2029	EUR	800 000	766 633	0,61	Actions				
Infineon Technologies AG, Reg. S 2% 24/06/2032	EUR	900 000	820 410	0,65	Services de communication				
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	745 000	707 525	0,56	Alphabet, Inc. 'A'	USD	8 490	1 076 319	0,85
			2 294 568	1,82	Dentsu Group, Inc.	JPY	2 000	46 315	0,04
Matériaux					Electronic Arts, Inc.	USD	1 092	135 102	0,11
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	844 000	775 704	0,62	Hakuhodo DY Holdings, Inc.	JPY	2 400	16 577	0,01
Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	672 000	735 720	0,58	KDDI Corp.	JPY	4 800	137 657	0,11
INEOS Finance plc, Reg. S 2.125% 15/11/2025	EUR	194 000	188 169	0,15	Koei Tecmo Holdings Co. Ltd.	JPY	1 100	11 307	0,01
Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	975 000	798 964	0,64	Match Group, Inc.	USD	4 207	139 731	0,11
Norsk Hydro ASA, Reg. S 2% 11/04/2029	EUR	836 000	773 080	0,61	Netflix, Inc.	USD	578	256 334	0,20
			3 271 637	2,60	Nintendo Co. Ltd.	JPY	1 000	47 061	0,04
Immobilier					Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	113 000	124 486	0,10
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	800 000	774 863	0,61	Publicis Groupe SA	EUR	1 504	126 667	0,10
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	372 000	337 105	0,27	SoftBank Corp.	JPY	7 400	83 185	0,07
Realty Income Corp., REIT 4.875% 06/07/2030	EUR	251 000	266 256	0,21	Tele2 AB 'B'	SEK	15 096	117 338	0,09
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	772 000	687 454	0,55	Telefonica SA	EUR	39 330	139 071	0,11
			2 065 678	1,64	Vodafone Group plc	GBP	185 222	146 173	0,12
Services aux collectivités								2 603 323	2,07
ACEA SpA, Reg. S 2.625% 15/07/2024	EUR	242 000	240 157	0,19	Biens de consommation discrétionnaire				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	300 000	253 514	0,20	Airbnb, Inc. 'A'	USD	1 325	164 155	0,13
					Amazon.com, Inc.	USD	7 028	974 500	0,77
					Ariston Holding NV	EUR	2 823	17 728	0,01
					Barratt Developments plc	GBP	16 888	109 366	0,09
					Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1 801	181 505	0,14
					Berkeley Group Holdings plc	GBP	1 727	93 193	0,07
					Booking Holdings, Inc.	USD	67	215 164	0,17
					Bridgestone Corp.	JPY	2 900	108 458	0,09
					Burberry Group plc	GBP	7 033	114 633	0,09
					Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	23	47 405	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3 434	111 674	0,09	Darling Ingredients, Inc.	USD	1 780	80 824	0,06
Cie Plastic Omnium SE	EUR	4 823	58 599	0,05	First Resources Ltd.	SGD	38 000	37 191	0,03
Domino's Pizza, Inc.	USD	350	130 172	0,10	Glanbia plc	EUR	2 940	43 835	0,03
eBay, Inc.	USD	3 432	134 939	0,11	Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	313 700	55 907	0,04
Etsy, Inc.	USD	1 801	133 422	0,11	Grieg Seafood ASA	NOK	10 003	61 120	0,05
Garmin Ltd.	USD	1 149	133 814	0,11	HelloFresh SE	EUR	5 779	82 697	0,07
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	8 964	143 046	0,11	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	2 104	153 297	0,12
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	929	152 760	0,12	Ingredion, Inc.	USD	701	69 027	0,05
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	14 700	138 326	0,11	J Sainsbury plc	GBP	19 916	69 371	0,06
Iida Group Holdings Co. Ltd.	JPY	900	12 168	0,01	Jamieson Wellness, Inc., Reg. S	CAD	1 572	33 707	0,03
InterContinental Hotels Group plc	GBP	1 952	159 306	0,13	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	3 408	78 657	0,06
Isuzu Motors Ltd.	JPY	7 100	82 676	0,07	Kao Corp.	JPY	100	3 705	-
Kering SA	EUR	408	163 628	0,13	Kerry Group plc 'A'	EUR	855	67 254	0,05
Lululemon Athletica, Inc.	USD	385	177 309	0,14	Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	900	39 014	0,03
McDonald's Corp.	USD	966	258 520	0,21	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	5 954	155 131	0,12
Moncler SpA	EUR	239	13 374	0,01	Leroy Seafood Group ASA	NOK	5 943	22 073	0,02
Next plc	GBP	1 566	146 334	0,12	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	2 300	49 206	0,04
NIKE, Inc. 'B'	USD	2 059	202 651	0,16	Monster Beverage Corp.	USD	2 824	146 660	0,12
NVR, Inc.	USD	23	145 191	0,12	Mowi ASA	NOK	8 934	144 219	0,11
Open House Group Co. Ltd.	JPY	1 000	26 772	0,02	Nestle SA	CHF	4 691	490 421	0,40
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	170	144 794	0,12	Orkla ASA	NOK	4 450	31 164	0,02
Persimmon plc	GBP	7 027	112 351	0,09	PepsiCo, Inc.	USD	503	77 073	0,06
Saietta Group plc	GBP	4 403	887	-	Procter & Gamble Co. (The)	USD	2 469	325 504	0,26
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	2 300	29 938	0,02	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2 950	184 046	0,15
Sekisui House Ltd.	JPY	4 700	94 181	0,07	Salmar ASA	NOK	994	50 180	0,04
Shimano, Inc.	JPY	600	83 828	0,07	Schouw & Co. A/S	DKK	943	70 353	0,06
Sony Group Corp.	JPY	1 000	85 818	0,07	Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	1 082	52 518	0,04
Starbucks Corp.	USD	2 094	181 706	0,14	Vital Farms, Inc.	USD	4 471	63 395	0,05
Stellantis NV	EUR	9 668	205 493	0,16	WH Group Ltd., Reg. S	HKD	100 500	58 623	0,05
Subaru Corp.	JPY	1 700	28 241	0,02	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	3 600	72 799	0,06
Tesla, Inc.	USD	2 429	555 690	0,44				3 556 896	2,83
Toyota Motor Corp.	JPY	12 300	204 350	0,16					
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	11 100	89 689	0,07					
Yum! Brands, Inc.	USD	1 184	139 807	0,11					
			6 507 561	5,17					
Biens de consommation de base					Finances				
Bunge Global SA	USD	260	23 901	0,02	3i Group plc	GBP	6 289	175 260	0,14
Carrefour SA	EUR	5 346	88 663	0,07	Ageas SA/NV	EUR	1 662	65 533	0,05
Coca-Cola Co. (The)	USD	4 912	261 063	0,21	AIB Group plc	EUR	18 390	71 353	0,06
Coca-Cola HBC AG	GBP	2 935	77 873	0,06	Assicurazioni Generali SpA	EUR	5 521	105 782	0,08
Conagra Brands, Inc.	USD	853	22 045	0,02	Aviva plc	GBP	28 382	142 016	0,11
Danone SA	EUR	3 654	214 380	0,17	AXA SA	EUR	6 894	203 442	0,16
					Bank of Ireland Group plc	EUR	8 676	71 299	0,06
					BlackRock, Inc.	USD	279	205 489	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Blackstone, Inc.	USD	1 730	208 169	0,17	Dexcom, Inc.	USD	1 372	154 041	0,12
BNP Paribas SA	EUR	3 619	227 346	0,18	Edwards Lifesciences Corp.	USD	2 304	159 811	0,13
CME Group, Inc.	USD	828	158 099	0,13	Eli Lilly & Co.	USD	772	405 521	0,33
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	5 300	101 548	0,08	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5 011	140 659	0,11
Deutsche Boerse AG	EUR	74	13 801	0,01	Gilead Sciences, Inc.	USD	2 637	193 548	0,15
Eurazeo SE	EUR	539	38 808	0,03	GSK plc	GBP	13 195	220 263	0,17
Euronext NV, Reg. S	EUR	708	55 967	0,04	Hoya Corp.	JPY	1 200	135 251	0,11
FactSet Research Systems, Inc.	USD	301	129 805	0,10	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	320	161 116	0,13
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	11 159	152 320	0,12	Intuitive Surgical, Inc.	USD	665	203 445	0,16
Hargreaves Lansdown plc	GBP	7 439	62 852	0,05	Johnson & Johnson	USD	2 515	356 187	0,28
HSBC Holdings plc	GBP	44 913	328 543	0,26	Medtronic plc	USD	2 597	194 283	0,15
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	10 100	92 682	0,07	Merck & Co., Inc.	USD	3 028	297 929	0,24
JPMorgan Chase & Co.	USD	2 834	436 517	0,36	Novartis AG	CHF	4 099	372 568	0,30
MarketAxess Holdings, Inc.	USD	578	154 917	0,12	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5 621	525 481	0,43
Mastercard, Inc. 'A'	USD	891	343 622	0,27	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3 500	56 285	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	26 100	202 227	0,16	Pfizer, Inc.	USD	8 315	216 591	0,17
Moody's Corp.	USD	459	162 139	0,13	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	707	34 622	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	2 900	102 992	0,08	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	241	192 204	0,15
MSCI, Inc.	USD	295	152 201	0,12	Roche Holding AG	CHF	1 505	394 486	0,31
NatWest Group plc	GBP	60 970	153 978	0,12	Sanofi SA	EUR	3 019	270 653	0,21
NN Group NV	EUR	4 250	152 618	0,12	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	2 000	86 928	0,07
ORIX Corp.	JPY	2 100	35 699	0,03	Sonova Holding AG	CHF	548	161 503	0,13
Partners Group Holding AG	CHF	136	177 910	0,14	Stryker Corp.	USD	686	185 580	0,15
S&P Global, Inc.	USD	544	217 353	0,17	UnitedHealth Group, Inc.	USD	204	96 883	0,08
Sompo Holdings, Inc.	JPY	2 200	97 098	0,08	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	558	206 579	0,16
St James's Place plc	GBP	10 407	81 890	0,07	Zoetis, Inc.	USD	1 060	189 009	0,15
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	300	13 199	0,01				6 999 293	5,56
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	5 400	93 473	0,07	Industrie				
Swiss Life Holding AG	CHF	251	157 899	0,13	3M Co.	USD	1 674	166 060	0,13
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	200	4 520	-	Aena SME SA, Reg. S	EUR	673	110 910	0,09
Visa, Inc. 'A'	USD	1 608	378 795	0,31	Ag Growth International, Inc.	CAD	474	16 201	0,01
			5 729 161	4,55	AGC, Inc.	JPY	2 100	70 335	0,06
Santé					AGCO Corp.	USD	789	87 174	0,07
Abbott Laboratories	USD	2 471	246 733	0,20	Alfen N.V., Reg. S	EUR	1 222	73 809	0,06
AbbVie, Inc.	USD	2 136	299 011	0,24	AMETEK, Inc.	USD	83	12 396	0,01
Amgen, Inc.	USD	868	226 437	0,18	AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	98	160 429	0,13
Astellas Pharma, Inc.	JPY	9 200	99 308	0,08	Array Technologies, Inc.	USD	3 804	58 778	0,05
Bayer AG	EUR	1 184	39 818	0,03	Automatic Data Processing, Inc.	USD	856	180 014	0,14
Biogen, Inc.	USD	653	153 897	0,12	Bouygues SA	EUR	3 836	131 230	0,10
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4 165	192 971	0,15	Brenntag SE	EUR	1 802	149 962	0,12
Danaher Corp.	USD	615	129 692	0,10	Cadeler A/S	NOK	920	3 839	-
					Caterpillar, Inc.	USD	882	236 820	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Cintas Corp.	USD	23	12 505	0,01	Rational AG	EUR	48	33 576	0,03
CNH Industrial NV	EUR	7 404	81 962	0,07	Sandvik AB	SEK	8 362	164 560	0,13
Copart, Inc.	USD	3 058	135 281	0,11	Schneider Electric SE	EUR	369	67 320	0,05
CSX Corp.	USD	5 583	175 426	0,14	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	2 900	37 523	0,03
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	1 500	40 059	0,03	Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	1 930	27 608	0,02
DCC plc	GBP	961	63 915	0,05	SIF Holding NV	EUR	1 952	20 184	0,02
Deere & Co.	USD	644	232 616	0,19	Signify NV, Reg. S	EUR	1 636	49 849	0,04
Deme Group NV	EUR	122	13 542	0,01	SKF AB 'B'	SEK	7 620	138 913	0,11
Deutsche Post AG	EUR	969	43 465	0,03	SPIE SA	EUR	1 082	30 794	0,02
Eiffage SA	EUR	1 091	105 892	0,08	Stem, Inc.	USD	8 842	31 781	0,03
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	107	12 347	0,01	Sumitomo Corp.	JPY	5 300	104 448	0,08
Fastenal Co.	USD	2 502	146 730	0,12	Taisei Corp.	JPY	1 600	49 402	0,04
Fluence Energy, Inc.	USD	1 475	32 780	0,03	Teleperformance SE	EUR	1 026	136 561	0,11
Forsee Power SACA	EUR	3 187	8 270	0,01	Union Pacific Corp.	USD	1 027	228 514	0,18
Geberit AG	CHF	291	168 387	0,13	VAT Group AG, Reg. S	CHF	250	113 710	0,09
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	200	29 903	0,02	Verisk Analytics, Inc.	USD	624	134 110	0,11
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	2 200	52 589	0,04	Vestas Wind Systems A/S	DKK	5 658	163 078	0,13
Hitachi Ltd.	JPY	2 600	169 342	0,13	Vinci SA	EUR	1 849	210 490	0,17
Husqvarna AB 'B'	SEK	10 384	77 833	0,06	Volvo AB 'B'	SEK	7 993	188 240	0,15
Ilika plc	GBP	2 119	878	-	Wolters Kluwer NV	EUR	1 201	154 869	0,12
Illinois Tool Works, Inc.	USD	742	175 757	0,14				6 568 139	5,22
Industrie De Nora SpA	EUR	2 188	34 461	0,03	Technologies de l'information				
Invinity Energy Systems plc	GBP	9 077	3 657	-	Adobe, Inc.	USD	523	281 619	0,22
ITOCHU Corp.	JPY	3 700	136 689	0,11	Advantest Corp.	JPY	2 900	88 864	0,07
Johnson Controls International plc	USD	1 075	56 112	0,04	Apple, Inc.	USD	10 711	1 874 698	1,50
Kajima Corp.	JPY	4 100	61 888	0,05	Applied Materials, Inc.	USD	1 453	214 351	0,17
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	2 700	104 740	0,08	Arista Networks, Inc.	USD	783	167 874	0,13
Komatsu Ltd.	JPY	4 500	106 370	0,08	ASML Holding NV	EUR	739	506 067	0,40
Kubota Corp.	JPY	2 700	36 695	0,03	Autodesk, Inc.	USD	807	178 686	0,14
MasTec, Inc.	USD	547	37 396	0,03	Azbil Corp.	JPY	500	14 925	0,01
METAWATER Co. Ltd.	JPY	4 800	67 106	0,05	Broadcom, Inc.	USD	427	433 385	0,34
Nexans SA	EUR	1 076	85 811	0,07	Brother Industries Ltd.	JPY	1 700	24 489	0,02
NGK Insulators Ltd.	JPY	2 700	29 133	0,02	Cadence Design Systems, Inc.	USD	649	160 394	0,13
NIPPON EXPRESS HOLDINGS, Inc.	JPY	700	35 878	0,03	Canadian Solar, Inc.	USD	1 204	28 767	0,02
Nordex SE	EUR	3 074	31 970	0,03	Canon, Inc.	JPY	4 700	108 933	0,09
NX Filtration NV	EUR	5 079	31 744	0,03	Cisco Systems, Inc.	USD	5 553	253 575	0,20
Obayashi Corp.	JPY	5 000	39 082	0,03	Enphase Energy, Inc.	USD	522	63 578	0,05
OX2 AB	SEK	10 328	51 370	0,04	Fair Isaac Corp.	USD	135	142 789	0,11
Paychex, Inc.	USD	1 292	139 642	0,11	First Solar, Inc.	USD	799	125 141	0,10
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	20 600	31 879	0,03	Fortinet, Inc.	USD	2 798	150 301	0,12
Pod Point Group Holdings plc	GBP	6 911	1 730	-	Fujitsu Ltd.	JPY	800	108 819	0,09
Prysmian SpA	EUR	454	18 800	0,01	Hexagon AB 'B'	SEK	10 072	110 440	0,09
Randstad NV	EUR	1 808	103 020	0,08	Intuit, Inc.	USD	429	243 601	0,19
					Itron, Inc.	USD	368	25 409	0,02
					Keyence Corp.	JPY	100	39 716	0,03
					KLA Corp.	USD	320	169 675	0,13
					Lam Research Corp.	USD	276	197 120	0,16
					Landis+Gyr Group AG	CHF	333	27 379	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Microchip Technology, Inc.	USD	1 925	158 127	0,13	Mosaic Co. (The)	USD	1 273	41 579	0,03
Microsoft Corp.	USD	5 391	1 829 486	1,46	Nano One Materials Corp.	CAD	1 810	3 070	-
NVIDIA Corp.	USD	1 937	867 027	0,70	Nissan Chemical Corp.	JPY	1 200	42 252	0,03
Omron Corp.	JPY	1 900	80 009	0,06	Nitto Denko Corp.	JPY	800	54 080	0,04
Palo Alto Networks, Inc.	USD	193	51 593	0,04	Novozymes A/S 'B'	DKK	543	27 002	0,02
QUALCOMM, Inc.	USD	1 791	236 263	0,19	Nutrien Ltd.	USD	1 595	81 598	0,06
Ricoh Co. Ltd.	JPY	4 300	29 842	0,02	Orbia Advance Corp.	MXN	14 937	29 871	0,02
Sage Group plc (The)	GBP	10 780	145 491	0,12	SAB de CV	GBP	3 467	233 141	0,20
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	242	79 993	0,06	Rio Tinto plc	JPY	5 100	192 957	0,15
Seiko Epson Corp.	JPY	2 800	37 848	0,03	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	EUR	6 012	215 711	0,17
ServiceNow, Inc.	USD	338	214 729	0,17	Smurfit Kappa Group plc	EUR	4 570	114 022	0,09
SMA Solar Technology AG	EUR	266	16 106	0,01	Umicore SA	EUR	4 632	158 646	0,13
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	1 005	87 871	0,07	UPM-Kymmene OYJ	EUR	165	18 860	0,01
Synopsys, Inc.	USD	350	163 775	0,13	Wacker Chemie AG	NOK	5 827	188 127	0,15
Temenos AG	CHF	854	71 889	0,06	Yara International ASA				
Texas Instruments, Inc.	USD	1 492	231 681	0,18				3 161 362	2,51
TIS, Inc.	JPY	1 500	29 790	0,02	Immobilier				
Tokyo Electron Ltd.	JPY	300	48 494	0,04	American Tower Corp., REIT	USD	978	192 073	0,15
VeriSign, Inc.	USD	655	122 201	0,10	Covivio SA, REIT	EUR	783	38 242	0,03
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	128 000	67 448	0,05	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	300	31 358	0,02
			10 310 258	8,19	Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	39	25 375	0,02
Matériaux					KDX Realty Investment Corp., REIT	JPY	36	36 985	0,03
American Vanguard Corp.	USD	4 871	49 086	0,04	Klepierre SA, REIT	EUR	872	21 678	0,02
Arkema SA	EUR	617	63 613	0,05	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	1 500	35 653	0,03
Bioceres Crop Solutions Corp.	USD	3 324	41 315	0,03	Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	17	17 919	0,01
Boliden AB	SEK	5 244	148 968	0,12	Public Storage, REIT	USD	600	166 978	0,13
CF Industries Holdings, Inc.	USD	2 098	151 197	0,12	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1 318	171 987	0,14
Cinisi Fertilizer AB	SEK	9 667	28 719	0,02	Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	2 247	151 268	0,12
DSM-Firmenich AG	EUR	706	65 319	0,05	VICI Properties, Inc., REIT	USD	5 096	148 321	0,12
Evonik Industries AG	EUR	1 540	28 490	0,02				1 037 837	0,82
FMC Corp.	USD	1 384	79 242	0,06	Services aux collectivités				
Graphic Packaging Holding Co.	USD	3 118	69 953	0,06	Corp. ACCIONA				
Gurit Holding AG	CHF	283	25 128	0,02	Energias Renovables SA	EUR	2 550	71 910	0,06
Holcim AG	CHF	1 579	112 093	0,09	EDP Renovaveis SA	EUR	5 413	100 384	0,08
Holmen AB 'B'	SEK	883	33 983	0,03	Elia Group SA/NV	EUR	646	72 998	0,06
Johnson Matthey plc	GBP	5 280	103 169	0,08	Encavis AG	EUR	3 369	52 523	0,04
JSR Corp.	JPY	2 900	74 489	0,06	Enel SpA	EUR	30 465	205 486	0,16
K+S AG	EUR	3 435	49 155	0,04	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	2 891	77 578	0,06
Kemira OYJ	EUR	6 164	103 987	0,08					
LG Chem Ltd.	KRW	173	60 491	0,05					
Linde plc	USD	655	242 813	0,20					
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	1 200	32 153	0,03					
Mondi plc	GBP	11 136	197 083	0,16					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Iberdrola SA	EUR	19 419	231 184	0,19	Greencoat UK Wind plc	GBP	342 051	596 497	0,47
National Grid plc	GBP	10 012	121 930	0,10	HICL Infrastructure plc	GBP	71 500	114 071	0,09
Neoen SA, Reg. S	EUR	2 177	65 832	0,05	International Public Partnerships Ltd.	GBP	71 951	113 796	0,09
Redeia Corp. SA	EUR	5 137	76 567	0,06	JLEN Environmental Assets Group Ltd.	GBP	215 178	251 650	0,20
Snam SpA	EUR	30 451	141 902	0,11	Octopus Renewables Infrastructure Trust plc (The) Fund	GBP	251 416	260 460	0,21
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	1 396	26 063	0,02	Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	196 916	257 946	0,20
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3 678	27 769	0,02					
Volitalia SA	EUR	2 747	28 734	0,02					
			1 300 860	1,03				2 167 521	1,72
Total des actions			47 774 690	37,95	Total organismes de placement collectif - FIA			2 167 521	1,72
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			108 710 381	86,36	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Fonds d'investissement				
Obligations					Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	1 471	2 579 109	2,05
Finances					Schroder ISF Blueorchard Emerging Markets Climate Bond - Class I USD Accumulation	USD	17 637	1 588 686	1,26
Malaysia Government Bond 4.128% 15/08/2025	MYR	343 000	68 449	0,05	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income - Class I Distribution USD	USD	74 826	6 819 116	5,42
Malaysia Government Bond 4.258% 26/07/2027	MYR	364 000	73 146	0,06				10 986 911	8,73
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	306 000	59 896	0,05	Total organismes de placement collectif - OPCVM			10 986 911	8,73
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	134 000	25 931	0,02	Fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)				
Romania Government Bond 4.85% 25/07/2029	RON	55 000	10 381	0,01	Fonds d'investissement				
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	3 693 000	100 732	0,08	Amundi Physical Gold ETC	USD	16 490	1 226 174	0,97
Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	2 147 000	61 574	0,05				1 226 174	0,97
Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	1 056 000	29 592	0,02	Total des fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)			1 226 174	0,97
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	1 221 000	27 641	0,02	Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			14 380 606	11,42
			457 342	0,36	Total des investissements			123 548 329	98,14
Total des obligations			457 342	0,36	Espèces			1 656 707	1,32
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			457 342	0,36	Autres actifs/(passifs)			680 510	0,54
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés					Actif net total			125 885 546	100,00
Organismes de placement collectif - FIA									
Fonds d'investissement									
3i Infrastructure plc	GBP	87 585	324 128	0,26					
Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GBP	182 374	248 973	0,20					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
CLP	595 740 000	USD	658 349	22 janvier 2024	Goldman Sachs	18 570	0,02
CLP	580 767 000	USD	655 641	22 janvier 2024	State Street	5 590	-
IDR	10 585 366 000	USD	684 676	22 janvier 2024	Citibank	1 422	-
IDR	10 139 628 000	USD	650 801	22 janvier 2024	State Street	5 924	0,01
KRW	855 866 000	USD	657 191	22 janvier 2024	J.P. Morgan	2 915	-
MYR	6 279 000	USD	1 352 555	22 janvier 2024	Goldman Sachs	16 155	0,01
MYR	3 041 000	USD	658 225	22 janvier 2024	Morgan Stanley	4 962	-
EUR	7 839 444	USD	8 606 380	25 janvier 2024	BNP Paribas	58 508	0,05
BRL	6 383 000	USD	1 293 703	2 février 2024	BNP Paribas	16 303	0,01
BRL	3 351 000	USD	680 530	2 février 2024	Deutsche Bank	7 337	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						137 686	0,11
Couverture des catégories d'actions							
EUR	41 517	AUD	67 226	31 janvier 2024	HSBC	258	-
EUR	76 433	SGD	111 565	31 janvier 2024	HSBC	5	-
EUR	118	USD	130	31 janvier 2024	HSBC	1	-
GBP	625	EUR	718	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	5 250	EUR	4 736	31 janvier 2024	HSBC	9	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						273	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						137 959	0,11
CLP	592 821 000	USD	682 164	22 janvier 2024	Barclays	(5 972)	(0,01)
IDR	10 272 318 000	USD	668 510	22 janvier 2024	J.P. Morgan	(2 311)	-
KRW	856 965 000	USD	665 461	22 janvier 2024	Morgan Stanley	(3 796)	-
EUR	4 988 238	GBP	4 367 000	25 janvier 2024	HSBC	(34 475)	(0,03)
EUR	935 382	JPY	150 103 000	25 janvier 2024	BNP Paribas	(24 914)	(0,02)
USD	475 000	EUR	434 155	25 janvier 2024	Deutsche Bank	(4 712)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(76 180)	(0,06)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	4 280 091	EUR	2 633 381	31 janvier 2024	HSBC	(6 523)	-
EUR	274	SGD	401	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
EUR	307 489	USD	340 976	31 janvier 2024	HSBC	(701)	-
GBP	3 484 163	EUR	4 039 740	31 janvier 2024	HSBC	(33 347)	(0,03)
HKD	2 214 441	EUR	259 125	31 janvier 2024	HSBC	(2 760)	-
SGD	20 453 288	EUR	14 036 207	31 janvier 2024	HSBC	(24 654)	(0,02)
USD	20 001 478	EUR	18 251 114	31 janvier 2024	HSBC	(172 827)	(0,14)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(240 813)	(0,19)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(316 993)	(0,25)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(179 034)	(0,14)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
E-mini S&P 500 Real Estate Sector Index	15 mars 2024	44	USD	1 992 851	134 292	0,11
NYSE FANG+ Index	15 mars 2024	16	USD	643 605	20 809	0,02
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	126	USD	13 417 181	603 689	0,47
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					758 790	0,60
Euro-Schatz	7 mars 2024	(89)	EUR	9 479 390	(38 197)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(38 197)	(0,03)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					720 593	0,57

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
10	S&P 500 Index, Put, 4,500.000, 16/02/2024	USD	Morgan Stanley	14 524	0,01
10	S&P 500 Index, Put, 4,600.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	39 093	0,03
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				53 617	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(800)	Abbott Laboratories, Call, 109.570, 10/01/2024	USD	RBC	(1 340)	-
(800)	Abbott Laboratories, Call, 113.760, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(896)	-
(1 000)	AbbVie, Inc., Call, 152.620, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2 949)	-
(900)	AbbVie, Inc., Call, 159.270, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1 119)	-
(100)	Adobe, Inc., Call, 659.900, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(199)	-
(100)	Adobe, Inc., Call, 670.150, 10/01/2024	USD	HSBC	(9)	-
(300)	Airbnb, Inc., Call, 161.310, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(114)	-
(3 200)	Alphabet, Inc., Call, 141.390, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(4 718)	(0,01)
(3 200)	Alphabet, Inc., Call, 151.250, 31/01/2024	USD	RBC	(3 352)	(0,01)
(2 000)	Amazon.com, Inc., Call, 159.890, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(926)	-
(2 000)	Amazon.com, Inc., Call, 172.750, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1 191)	-
(200)	American Tower Corp., Call, 223.510, 31/01/2024	USD	RBC	(623)	-
(200)	American Tower Corp., Call, 223.640, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(195)	-
(300)	Amgen, Inc., Call, 284.410, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1 793)	-
(300)	Amgen, Inc., Call, 290.090, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1 873)	-
(3 900)	Apple, Inc., Call, 203.350, 10/01/2024	USD	RBC	(418)	-
(3 900)	Apple, Inc., Call, 205.000, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(3 578)	(0,01)
(500)	Applied Materials, Inc., Call, 159.550, 10/01/2024	USD	RBC	(2 435)	-
(500)	Applied Materials, Inc., Call, 174.770, 31/01/2024	USD	RBC	(833)	-
(200)	Arista Networks, Inc., Call, 235.190, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1 005)	-
(200)	Arista Networks, Inc., Call, 256.240, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(393)	-
(200)	Autodesk, Inc., Call, 239.430, 10/01/2024	USD	RBC	(1 377)	-
(200)	Autodesk, Inc., Call, 255.440, 31/01/2024	USD	RBC	(568)	-
(100)	Biogen, Inc., Call, 274.940, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(354)	-
(500)	Blackstone, Inc., Call, 125.710, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(3 611)	(0,01)
(500)	Blackstone, Inc., Call, 141.540, 31/01/2024	USD	RBC	(916)	-
(900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 53.680, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(103)	-
(900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 54.430, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(348)	-
(200)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 279.920, 10/01/2024	USD	RBC	(371)	-
(200)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 292.160, 31/01/2024	USD	RBC	(407)	-
(1 800)	Cisco Systems, Inc., Call, 50.330, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(666)	-
(1 800)	Cisco Systems, Inc., Call, 52.290, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(344)	-
(200)	CME Group, Inc., Call, 229.260, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2)	-
(1 400)	Coca-Cola Co. (The), Call, 60.490, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(399)	-
(2 300)	Coca-Cola Co. (The), Call, 61.590, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(6)	-
(1 100)	Copart, Inc., Call, 50.790, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(566)	-
(1 100)	Copart, Inc., Call, 51.440, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(57)	-
(2 500)	CSX Corp., Call, 35.160, 10/01/2024	USD	HSBC	(547)	-
(2 500)	CSX Corp., Call, 36.510, 31/01/2024	USD	RBC	(558)	-
(200)	Danaher Corp., Call, 234.960, 10/01/2024	USD	RBC	(605)	-
(200)	Danaher Corp., Call, 247.430, 31/01/2024	USD	RBC	(454)	-
(200)	Deere & Co., Call, 386.460, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2 720)	-
(200)	Deere & Co., Call, 411.890, 31/01/2024	USD	RBC	(1 002)	-
(500)	Dexcom, Inc., Call, 133.140, 10/01/2024	USD	RBC	(367)	-
(500)	Dexcom, Inc., Call, 136.460, 31/01/2024	USD	HSBC	(842)	-
(500)	Edwards Lifesciences Corp., Call, 74.390, 10/01/2024	USD	HSBC	(1 337)	-
(500)	Edwards Lifesciences Corp., Call, 83.440, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(261)	-
(300)	Electronic Arts, Inc., Call, 144.290, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(15)	-
(300)	Electronic Arts, Inc., Call, 146.070, 31/01/2024	USD	RBC	(218)	-
(300)	Eli Lilly & Co., Call, 623.130, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1 629)	-
(300)	Eli Lilly & Co., Call, 635.970, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(194)	-
(900)	Fastenal Co., Call, 63.790, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1 479)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(900)	Fastenal Co., Call, 68.160, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(425)	-
(1 000)	Fortinet, Inc., Call, 57.250, 10/01/2024	USD	RBC	(2 353)	-
(1 000)	Fortinet, Inc., Call, 63.940, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(726)	-
(1 200)	Gilead Sciences, Inc., Call, 83.090, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(412)	-
(1 200)	Gilead Sciences, Inc., Call, 84.370, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(871)	-
(300)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 176.360, 10/01/2024	USD	RBC	(1 727)	-
(300)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 187.230, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(631)	-
(100)	IDEXX Laboratories, Inc., Call, 564.310, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(563)	-
(100)	IDEXX Laboratories, Inc., Call, 590.700, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(579)	-
(200)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 256.850, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1 171)	-
(200)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 269.520, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(441)	-
(100)	Intuit, Inc., Call, 606.600, 10/01/2024	USD	RBC	(2 186)	-
(100)	Intuit, Inc., Call, 660.440, 31/01/2024	USD	RBC	(509)	-
(200)	Intuitive Surgical, Inc., Call, 333.110, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1 892)	-
(200)	Intuitive Surgical, Inc., Call, 369.170, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(834)	-
(800)	Johnson & Johnson, Call, 160.930, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1 172)	-
(800)	Johnson & Johnson, Call, 166.480, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(16)	-
(900)	JPMorgan Chase & Co., Call, 165.870, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(3 816)	(0,01)
(900)	JPMorgan Chase & Co., Call, 179.200, 31/01/2024	USD	RBC	(692)	-
(100)	KLA Corp., Call, 583.870, 10/01/2024	USD	RBC	(1 139)	-
(100)	KLA Corp., Call, 629.740, 31/01/2024	USD	RBC	(719)	-
(100)	Lam Research Corp., Call, 757.170, 10/01/2024	USD	RBC	(3 405)	(0,01)
(100)	Lam Research Corp., Call, 847.260, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1 074)	-
(200)	Linde plc, Call, 424.170, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(61)	-
(200)	Linde plc, Call, 429.200, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(267)	-
(100)	Lululemon Athletica, Inc., Call, 519.620, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(520)	-
(100)	Lululemon Athletica, Inc., Call, 551.990, 31/01/2024	USD	RBC	(317)	-
(400)	Mastercard, Inc., Call, 429.120, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1 058)	-
(400)	McDonald's Corp., Call, 300.870, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(268)	-
(400)	McDonald's Corp., Call, 303.440, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(877)	-
(1 100)	Merck & Co., Inc., Call, 110.930, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1 627)	-
(1 100)	Merck & Co., Inc., Call, 111.610, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(320)	-
(700)	Microchip Technology, Inc., Call, 91.210, 10/01/2024	USD	RBC	(1 004)	-
(700)	Microchip Technology, Inc., Call, 97.220, 31/01/2024	USD	RBC	(678)	-
(1 900)	Microsoft Corp., Call, 396.960, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(374)	-
(1 900)	Microsoft Corp., Call, 401.050, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(5 498)	(0,01)
(1 200)	Monster Beverage Corp., Call, 57.270, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1 710)	-
(1 400)	Monster Beverage Corp., Call, 57.300, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1 177)	-
(100)	Moody's Corp., Call, 394.440, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(289)	-
(100)	Moody's Corp., Call, 403.560, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(381)	-
(100)	MSCI, Inc., Call, 555.200, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1 776)	-
(100)	MSCI, Inc., Call, 583.830, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1 029)	-
(100)	Netflix, Inc., Call, 491.890, 10/01/2024	USD	RBC	(749)	-
(100)	Netflix, Inc., Call, 565.350, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(372)	-
(400)	NIKE, Inc., Call, 127.620, 10/01/2024	USD	BNP Paribas	(5)	-
(500)	NIKE, Inc., Call, 134.330, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(19)	-
(600)	NVIDIA Corp., Call, 526.890, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(903)	-
(600)	NVIDIA Corp., Call, 551.690, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2 065)	-
(400)	Paychex, Inc., Call, 129.780, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	-	-
(400)	Paychex, Inc., Call, 135.400, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(2)	-
(1 800)	Pfizer, Inc., Call, 30.390, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(506)	-
(1 800)	Pfizer, Inc., Call, 32.030, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(32)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(900)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 152.170, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(562)	-
(900)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 154.100, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(15)	-
(200)	Public Storage, Call, 282.270, 10/01/2024	USD	RBC	(4 720)	(0,01)
(200)	Public Storage, Call, 311.460, 31/01/2024	USD	RBC	(1 111)	-
(500)	QUALCOMM, Inc., Call, 139.930, 10/01/2024	USD	RBC	(2 981)	(0,01)
(500)	QUALCOMM, Inc., Call, 154.930, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(848)	-
(100)	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., Call, 876.310, 10/01/2024	USD	HSBC	(1 737)	-
(100)	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., Call, 899.960, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1 821)	-
(10)	S&P 500 Index, Put, 4,250.000, 16/02/2024	USD	Morgan Stanley	(5 520)	(0,01)
(10)	S&P 500 Index, Put, 4,350.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	(17 149)	(0,02)
(200)	S&P Global, Inc., Call, 444.310, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(696)	-
(200)	S&P Global, Inc., Call, 454.480, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(710)	-
(300)	Simon Property Group, Inc., Call, 137.320, 10/01/2024	USD	RBC	(2 031)	-
(300)	Simon Property Group, Inc., Call, 154.100, 31/01/2024	USD	RBC	(224)	-
(700)	Starbucks Corp., Call, 101.530, 10/01/2024	USD	RBC	(49)	-
(700)	Starbucks Corp., Call, 103.770, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(320)	-
(100)	Synopsys, Inc., Call, 565.810, 10/01/2024	USD	RBC	(22)	-
(100)	Synopsys, Inc., Call, 593.830, 31/01/2024	USD	RBC	(75)	-
(600)	Tesla, Inc., Call, 288.730, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(383)	-
(600)	Tesla, Inc., Call, 307.790, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1 201)	-
(500)	Texas Instruments, Inc., Call, 167.880, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2 300)	-
(500)	Texas Instruments, Inc., Call, 176.760, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1 203)	-
(300)	Union Pacific Corp., Call, 243.780, 10/01/2024	USD	RBC	(1 217)	-
(300)	Union Pacific Corp., Call, 252.770, 31/01/2024	USD	RBC	(1 000)	-
(200)	Verisk Analytics, Inc., Call, 245.490, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(481)	-
(200)	Vertex Pharmaceuticals, Inc., Call, 387.790, 10/01/2024	USD	BNP Paribas	(4 085)	(0,01)
(200)	Vertex Pharmaceuticals, Inc., Call, 429.670, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(835)	-
(600)	Visa, Inc., Call, 267.340, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(238)	-
(600)	Visa, Inc., Call, 271.070, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(996)	-
(500)	Yum! Brands, Inc., Call, 135.490, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(393)	-
(300)	Zoetis, Inc., Call, 188.900, 10/01/2024	USD	RBC	(2 463)	-
(300)	Zoetis, Inc., Call, 206.140, 31/01/2024	USD	RBC	(589)	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(161 494)	(0,13)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Biens de consommation discrétionnaire									
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	2 280 000	1 991 156	0,19	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	280 000 000	10 779 439	1,01
			1 991 156	0,19	Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	6 250 000	4 362 063	0,41
Énergie					European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/01/2035	MXN	168 240 000	3 224 231	0,30
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	5 000 000	5 435 650	0,51	Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	3 530 000	3 373 250	0,31
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	1 360 000	1 318 520	0,12	Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	2 600 000	2 177 911	0,20
			6 754 170	0,63	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	12 445 130 000	32 747 484	3,06
Finances					Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	10 411 350 000	31 221 225	2,91
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 40% 17/10/2024	TRY	62 200 000	2 199 163	0,21	Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	1 177 660 000	3 142 233	0,29
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	2 200 000	2 114 087	0,20	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	8 200 000	8 253 718	0,77
Bancolombia SA 4.625% 18/12/2029	USD	1 510 000	1 401 105	0,13	India Government Bond 6.45% 07/10/2029	INR	1 067 000 000	12 431 317	1,16
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	3 106 000	6 709 278	0,63	India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	253 230 000	3 042 336	0,28
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	16 873 000	36 685 595	3,42	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	243 359 000 000	15 591 178	1,46
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	9 187 500	19 812 668	1,85	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	373 427 000 000	25 149 388	2,35
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	82 430	17 667 957	1,65	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	235 557 000 000	15 920 356	1,49
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	14 487 000	30 814 542	2,88	Indonesia Treasury 7.5% 15/05/2038	IDR	223 000 000 000	15 490 436	1,45
Colombia Government Bond 13.25% 09/02/2033	COP	82 584 900 000	25 319 645	2,36	International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	820 000 000	9 884 258	0,92
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	1 645 000	1 735 475	0,16	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	12 700 000	11 861 300	1,11
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	110 184 700 000	24 552 539	2,29	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	12 183 000	11 231 727	1,05
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	5 201 200 000	1 106 905	0,10	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	694 790 000	38 299 532	3,56
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	3 410 000	3 216 163	0,30					
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	6 300 000	6 548 063	0,61					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	782 600 000	41 892 294	3,90	South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	9 970 000	8 897 926	0,83
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	96 000 000	5 001 617	0,47	South Africa Government Bond 5.65% 27/09/2047	USD	3 037 000	2 437 302	0,23
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	14 491 000	13 947 370	1,30	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	5 850 000	6 507 113	0,61
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	11 120 000	10 042 027	0,94	Turkiye Government Bond 5.875% 26/06/2031	USD	9 150 000	8 568 087	0,80
Oman Government Bond, Reg. S 7.375% 28/10/2032	USD	4 700 000	5 341 033	0,50	Turkiye Government Bond 6.5% 20/09/2033	USD	3 450 000	3 309 119	0,31
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	2 200 000	2 276 439	0,21	Turkiye Government Bond 4.875% 16/04/2043	USD	8 440 000	6 183 541	0,58
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.4% 06/06/2027	USD	5 030 000	5 007 994	0,47	US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	35 470 000	35 043 793	3,27
Poland Government Bond 2.25% 25/10/2024	PLN	143 230 000	35 602 043	3,32				737 110 566	68,80
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	53 860 000	10 850 294	1,01	Industrie				
Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	29 000 000	5 431 888	0,51	Pegasus Hava Tasimaciligi A/S, Reg. S 9.25% 30/04/2026	USD	1 280 000	1 312 710	0,12
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	2 500 000	2 697 188	0,25				1 312 710	0,12
Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 13/03/2028	EUR	3 000 000	3 069 729	0,29	Matériaux				
Senegal Government Bond, Reg. S 5.375% 08/06/2037	EUR	5 000 000	4 096 503	0,38	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	8 410 000	7 091 098	0,66
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	2 600 000	2 672 535	0,25				7 091 098	0,66
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	9 000 000	8 438 580	0,79	Immobilier				
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	500 880 000	23 857 849	2,23	CPI Property Group SA, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	2 500 000	2 037 959	0,19
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	5 400 000	5 128 078	0,48				2 037 959	0,19
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	487 560 000	22 416 095	2,09	Total des obligations			756 297 659	70,59
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	477 090 000	20 327 562	1,90	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			756 297 659	70,59
					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
					Obligations				
					Biens de consommation de base				
					Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	2 500 000	2 647 610	0,25
								2 647 610	0,25
					Énergie				
					Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	1 079 781	1 024 587	0,10
					Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	2 000 000	2 132 796	0,20
					Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	830 000	658 710	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	2 494 862	1 942 212	0,18
			5 758 305	0,54
Finances				
Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	4 917 000	5 109 261	0,48
US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	42 100 000	41 721 657	3,89
US Treasury Bill 0% 14/03/2024	USD	56 220 000	55 602 532	5,19
US Treasury Bill 0% 28/03/2024	USD	63 980 000	63 145 461	5,89
			165 578 911	15,45
Industrie				
ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4.05% 27/04/2026	USD	1 670 000	1 516 393	0,14
			1 516 393	0,14
Matériaux				
Cemex SAB de CV, 144A 9.125% Perpetual	USD	2 105 000	2 245 244	0,21
CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	3 100 000	3 028 143	0,28
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	6 321 000	5 858 808	0,55
			11 132 195	1,04
Immobilier				
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 4.869% 15/01/2030	USD	2 570 000	2 332 518	0,22
			2 332 518	0,22

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités				
Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	2 000 000	2 137 430	0,20
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 310 000	1 310 345	0,12
			3 447 775	0,32
Total des obligations			192 413 707	17,96
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	2 965 000	3 178 480	0,29
			3 178 480	0,29
Industrie				
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	3 002 000	2 856 853	0,27
			2 856 853	0,27
Total des obligations convertibles			6 035 333	0,56
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			198 449 040	18,52
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Fonds indicatifs négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares J.P. Morgan USD EM Bond Fund	USD	907 400	79 660 646	7,44
			79 660 646	7,44
Total des fonds indicatifs négociés en Bourse (ETF)			79 660 646	7,44
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			79 660 646	7,44
Total des investissements			1 034 407 345	96,55
Espèces			26 295 919	2,45
Autres actifs/(passifs)			10 641 248	1,00
Actif net total			1 071 344 512	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MXN	177 338 000	USD	10 300 025	4 janvier 2024	J.P. Morgan	173 438	0,02
CNH	141 385 000	USD	19 472 640	11 janvier 2024	Deutsche Bank	375 947	0,03
THB	186 680 000	USD	5 174 775	16 janvier 2024	Barclays	300 891	0,03
THB	53 605 000	USD	1 503 773	16 janvier 2024	Goldman Sachs	68 560	0,01
MYR	64 015 000	USD	13 602 847	18 janvier 2024	Goldman Sachs	363 964	0,03
PLN	22 280 000	USD	5 310 173	19 janvier 2024	J.P. Morgan	352 729	0,03
CZK	120 000 000	USD	5 195 459	23 janvier 2024	Goldman Sachs	166 551	0,02
MXN	94 315 000	USD	5 460 812	23 janvier 2024	J.P. Morgan	90 473	0,01
IDR	157 362 880 000	USD	9 930 137	30 janvier 2024	Goldman Sachs	270 912	0,03
IDR	156 968 255 000	USD	9 984 623	30 janvier 2024	J.P. Morgan	190 844	0,02
INR	510 000 000	USD	6 106 139	30 janvier 2024	Standard Chartered	17 349	-
CZK	120 000 000	USD	5 194 314	1 ^{er} février 2024	BNP Paribas	165 900	0,02
CZK	234 780 000	USD	10 466 135	1 ^{er} février 2024	Deutsche Bank	21 123	-
BRL	16 940 000	USD	3 461 520	2 février 2024	UBS	19 743	-
COP	61 020 870 000	USD	15 126 641	5 février 2024	Citibank	511 360	0,05
CLP	8 997 035 000	USD	10 063 798	6 février 2024	Morgan Stanley	177 644	0,02
MYR	46 415 000	USD	9 853 100	6 février 2024	Goldman Sachs	289 674	0,03
THB	460 761 000	USD	13 006 295	6 février 2024	HSBC	536 380	0,05
THB	352 420 000	USD	9 906 395	6 février 2024	Nomura	451 924	0,04
HUF	3 089 914 000	USD	8 826 616	7 février 2024	Bank of America	45 630	-
MXN	109 970 000	USD	6 262 420	7 février 2024	Goldman Sachs	193 238	0,02
MXN	105 854 000	USD	6 090 812	7 février 2024	Morgan Stanley	123 221	0,01
CNH	73 500 000	USD	10 209 632	20 février 2024	State Street	137 812	0,01
MYR	47 725 000	USD	10 301 101	20 février 2024	Goldman Sachs	138 592	0,01
MYR	48 480 000	USD	10 507 152	20 février 2024	Morgan Stanley	97 694	0,01
MYR	29 950 000	USD	6 442 246	20 février 2024	State Street	109 222	0,01
PHP	574 903 500	USD	10 338 132	20 février 2024	Barclays	34 283	-
THB	766 640 000	USD	21 889 075	20 février 2024	HSBC	669 143	0,06
JPY	3 048 000 000	USD	20 851 747	22 février 2024	Goldman Sachs	810 069	0,08
CLP	10 037 800 000	USD	11 353 179	13 mars 2024	Morgan Stanley	53 636	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						6 957 946	0,65
Couverture des catégories d'actions							
AUD	2 236 810	USD	1 507 507	31 janvier 2024	HSBC	11 352	-
CHF	428 200	USD	496 606	31 janvier 2024	HSBC	14 861	-
CNH	64 929	USD	9 109	31 janvier 2024	HSBC	20	-
EUR	437 424 660	USD	479 398 848	31 janvier 2024	HSBC	4 559 656	0,43
GBP	47 159 198	USD	59 897 430	31 janvier 2024	HSBC	99 131	0,01
JPY	717 424	USD	4 998	31 janvier 2024	HSBC	84	-
PLN	11 519 668	USD	2 909 258	31 janvier 2024	HSBC	18 170	-
SEK	153 160	USD	15 045	31 janvier 2024	HSBC	210	-
SGD	3 592 973	USD	2 702 358	31 janvier 2024	HSBC	20 857	-
USD	6 136	AUD	8 970	31 janvier 2024	HSBC	45	-
USD	1 415 439	EUR	1 277 711	31 janvier 2024	HSBC	1 803	-
USD	921 195	GBP	723 633	31 janvier 2024	HSBC	579	-
USD	127	JPY	17 836	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						4 726 768	0,44
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						11 684 714	1,09
USD	9 927 922	MXN	177 338 000	4 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(545 541)	(0,05)
USD	13 466 011	CNH	96 310 000	11 janvier 2024	State Street	(54 641)	(0,01)
USD	5 144 564	CZK	120 260 000	23 janvier 2024	Morgan Stanley	(229 064)	(0,02)
USD	5 072 816	MXN	94 315 000	23 janvier 2024	BNP Paribas	(478 469)	(0,05)
USD	19 738 925	IDR	314 331 135 000	30 janvier 2024	UBS	(637 591)	(0,06)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	9 598 098	INR	802 185 000	30 janvier 2024	Standard Chartered	(33 609)	-
USD	3 346 107	BRL	16 940 000	2 février 2024	BNP Paribas	(135 156)	(0,01)
USD	14 456 496	COP	61 020 870 000	5 février 2024	State Street	(1 181 505)	(0,11)
USD	8 532 833	HUF	3 089 914 000	7 février 2024	Goldman Sachs	(339 414)	(0,03)
USD	12 120 939	MXN	215 823 000	7 février 2024	HSBC	(548 692)	(0,05)
USD	8 457 532	INR	705 880 000	16 février 2024	BNP Paribas	(12 895)	-
CNH	74 390 000	USD	10 489 809	20 février 2024	State Street	(17 070)	-
USD	6 749 570	ZAR	128 212 000	6 mars 2024	Deutsche Bank	(184 035)	(0,02)
TRY	143 100 000	USD	4 107 348	5 juillet 2024	Goldman Sachs	(40 723)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(4 438 405)	(0,41)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	3 601	USD	2 462	31 janvier 2024	HSBC	(17)	-
CNH	1 089	USD	153	31 janvier 2024	HSBC	-	-
EUR	3 608 797	USD	3 997 671	31 janvier 2024	HSBC	(4 965)	-
GBP	744 934	USD	948 755	31 janvier 2024	HSBC	(1 040)	-
PLN	125 195	USD	32 009	31 janvier 2024	HSBC	(194)	-
SEK	910	USD	91	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
USD	109 979	AUD	162 456	31 janvier 2024	HSBC	(333)	-
USD	638 885	EUR	581 040	31 janvier 2024	HSBC	(3 967)	-
USD	3	GBP	2	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	27	PLN	109	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(10 517)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(4 448 922)	(0,41)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						7 235 792	0,68

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	100 000	74 115	0,05
Obligations					Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	238 000	185 796	0,12
Services de communication					Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	1 668 000	1 620 825	1,07
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	600 000	635 597	0,42	Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	200 000	214 825	0,14
British Telecommu- nications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	755 000	633 950	0,41	Tapestry, Inc. 5.35% 27/11/2025	EUR	422 000	430 824	0,28
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	484 000	462 825	0,30	Tapestry, Inc. 5.375% 27/11/2027	EUR	358 000	371 072	0,24
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	1 421 000	1 382 082	0,90	Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	712 000	748 910	0,49
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	400 000	420 958	0,28				10 245 588	6,69
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1 080 000	1 118 548	0,73	Biens de consommation de base				
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	619 000	631 377	0,41	Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	661 000	604 754	0,40
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	2 664 000	2 988 194	1,95	JDE Peet's NV, Reg. S 4.125% 23/01/2030	EUR	428 000	440 784	0,29
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	1 063 000	1 129 399	0,74	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	639 000	634 531	0,41
Vodafone Group plc, Reg. S 6.25% 03/10/2078	USD	433 000	390 838	0,26				1 680 069	1,10
			9 793 768	6,40	Énergie				
Biens de consommation discrétionnaire					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	205 000	215 747	0,14
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	1 205 000	1 073 474	0,70	BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	174 000	123 700	0,08
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	480 000	508 770	0,33	Eni SpA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	183 000	167 450	0,11
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1 332 000	742 623	0,49	Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	941 000	865 745	0,57
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	287 000	297 596	0,19	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	1 516 500	1 241 168	0,81
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	493 000	591 130	0,39	TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	654 000	524 895	0,34
InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 1.625% 08/10/2024	EUR	793 000	779 663	0,51	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	532 000	570 392	0,37
InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	247 000	265 445	0,17	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1 400 000	1 275 459	0,83
Kering SA, Reg. S 3.625% 05/09/2027	EUR	500 000	511 535	0,33	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	500 000	438 125	0,29
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	500 000	429 778	0,28	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	100 000	89 749	0,06
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1 341 000	1 123 872	0,73				5 512 430	3,60
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	359 000	275 335	0,18	Finances				
					Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	1 100 000	1 172 222	0,77

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	800 000	863 719	0,56	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	300 000	328 192	0,21
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	752 000	819 299	0,54	Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	72 795	68 164	0,04
Achmea BV, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	2 122 000	2 107 372	1,39	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	50 763	44 391	0,03
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	239 000	302 758	0,20	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	201 268	174 237	0,11
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	1 002 000	917 963	0,60	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	285 000	158 564	0,10
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	312 000	335 723	0,22	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	800 000	803 820	0,53
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	900 000	801 302	0,52	CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	600 000	705 775	0,46
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	548 000	577 606	0,38	Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA, Reg. S 5.885% 16/02/2027	EUR	245 000	254 129	0,17
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	614 000	693 968	0,45	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	400 000	413 446	0,27
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	244 000	251 180	0,16	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	160 000	150 802	0,10
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	158 000	169 715	0,11	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	100 000	103 733	0,07
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	500 000	528 501	0,35	Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	100 000	106 685	0,07
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1 069 000	1 103 494	0,72	Credit Suisse AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	556 000	674 335	0,44
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	300 000	312 398	0,20	Credit Suisse AG, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	780 000	678 298	0,44
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	600 000	630 383	0,41	Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	200 000	209 602	0,14
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	400 000	373 010	0,24	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	700 000	741 431	0,48
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	1 200 000	1 219 794	0,80	Danske Bank A/S, Reg. S 4.75% 21/06/2030	EUR	196 000	206 875	0,14
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	124 000	120 423	0,08	de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	500 000	522 299	0,34
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	425 000	442 023	0,29	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	1 364 000	1 290 364	0,84
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	551 000	564 984	0,37	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1 788 000	1 599 752	1,06
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	100 000	103 081	0,07	Fidelidade - Cia de Seguros SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	400 000	360 158	0,24
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1 160 000	1 090 834	0,71	Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	450 000	511 055	0,33

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	645 000	696 789	0,46	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	336 000	355 003	0,23
ING Groep NV 6.894% 11/09/2027	USD	1 622 000	1 474 564	0,96	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	321 000	344 364	0,22
ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	1 000 000	888 557	0,58	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	310 000	373 731	0,24
ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	700 000	721 785	0,47	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	454 000	460 165	0,30
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	174 000	160 723	0,10	Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	240 000	299 209	0,20
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	109 000	96 418	0,06	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	626 000	612 202	0,40
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	880 000	939 554	0,61	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	700 000	731 858	0,48
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	377 000	398 753	0,26	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	1 300 000	1 377 716	0,90
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	1 905 000	1 789 455	1,18	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	700 000	709 967	0,46
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	163 000	148 994	0,10	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	600 000	521 968	0,34
Islandsbanki HF, Reg. S 7.375% 17/05/2026	EUR	347 000	365 609	0,24	Raiffeisenbank Austria dd/ Croatia, Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	200 000	212 109	0,14
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	386 000	407 264	0,27	Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	1 620 000	1 668 168	1,10
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	1 186 000	921 657	0,60	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	698 000	739 906	0,48
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	409 000	424 183	0,28	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	417 000	359 929	0,24
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	441 000	448 165	0,29	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	117 000	99 890	0,07
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.25% 16/01/2026	EUR	854 000	870 887	0,57	Romania Government Bond, Reg. S 3.375% 08/02/2038	EUR	44 000	34 460	0,02
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	900 000	782 674	0,51	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	500 000	540 840	0,35
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	145 000	149 187	0,10	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	346 000	337 936	0,22
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	700 000	743 999	0,49	Swedbank AB, Reg. S 4.125% 13/11/2028	EUR	405 000	419 783	0,27
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	200 000	206 620	0,13					
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	400 000	421 972	0,28					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	1 423 000	1 473 122	0,96					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	1 151 000	1 032 436	0,67	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	212 000	199 548	0,13
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	1 391 000	1 305 150	0,85				5 918 897	3,87
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	571 000	503 021	0,33	Industrie				
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1 213 000	1 399 254	0,91	ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	423 000	434 340	0,28
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	317 000	308 891	0,20	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	1 400 000	1 190 074	0,78
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	326 000	343 992	0,22	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	331 000	343 230	0,22
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	200 000	200 155	0,13	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	1 500 000	1 518 167	0,99
Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	300 000	311 750	0,20	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	400 000	405 418	0,26
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	700 000	720 142	0,47	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	910 000	808 838	0,53
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1 100 000	980 109	0,64	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	1 119 000	1 157 112	0,76
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	300 000	244 176	0,16	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	327 000	343 226	0,22
US Treasury 4.375% 15/08/2043	USD	138 000	127 711	0,08	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	400 000	358 038	0,23
			57 814 781	37,77	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	374 000	237 064	0,15
Santé					Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	3 044 000	2 990 729	1,96
Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	829 000	866 970	0,57	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	362 000	389 044	0,25
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	500 000	517 408	0,34	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	798 000	787 708	0,51
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	580 000	612 268	0,40	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	948 000	923 193	0,60
Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	432 000	427 447	0,28	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	1 725 000	1 633 080	1,08
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	821 000	787 913	0,51	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1 469 000	1 625 472	1,06
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	717 000	745 360	0,49	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	199 000	212 111	0,14
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	300 000	306 894	0,20	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	824 000	789 404	0,52
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	1 000 000	1 037 412	0,68	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	817 000	856 845	0,56
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	400 000	417 677	0,27					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	570 000	580 563	0,38	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	945 000	758 235	0,50
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, STEP, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	896 670	807 743	0,53	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	919 000	486 018	0,32
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	700 000	732 619	0,48	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	467 000	118 128	0,08
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	400 000	425 315	0,28	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	995 000	298 182	0,19
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	192 000	233 237	0,15	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	1 910 000	1 802 497	1,18
			19 782 570	12,92	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 223 000	906 463	0,59
Matériaux					Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	800 000	835 819	0,55
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	695 000	741 778	0,48	In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	700 000	620 731	0,41
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	410 000	383 108	0,25	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	244 000	224 588	0,15
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	1 323 000	1 361 912	0,90	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	1 297 000	1 112 192	0,73
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	705 000	692 627	0,45	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	403 000	312 386	0,20
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	135 000	121 154	0,08	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	780 000	611 819	0,40
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	300 000	305 227	0,20	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	3 103 000	2 900 538	1,88
			3 605 806	2,36	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	400 000	419 370	0,27
Immobilier					Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	400 000	331 100	0,22
Adler Financing Sarl 12.5% 30/06/2025	EUR	1 079 000	1 138 021	0,74	SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	324 000	317 414	0,21
Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	386 000	366 151	0,24	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	420 000	420 875	0,27
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100 000	87 306	0,06	Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	376 000	361 700	0,24
American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	554 000	584 728	0,38	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1 043 000	928 776	0,61
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	640 000	637 902	0,42				17 788 162	11,62
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	721 000	633 966	0,41	Services aux collectivités				
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	243 000	204 077	0,13	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	221 000	208 496	0,14
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	586 000	369 180	0,24					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	1 700 000	1 796 756	1,17	Finances				
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	220 000	192 646	0,13	BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	1 664 000	1 512 311	1,00
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	160 000	167 648	0,11	Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	599 000	557 489	0,36
Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	322 000	329 704	0,22	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.8% 28/11/2053	USD	834 000	827 403	0,54
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	400 000	377 393	0,25	Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	USD	200 000	185 415	0,12
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	3 169 000	2 715 905	1,77				3 082 618	2,02
National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	147 000	128 386	0,08	Industrie				
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	365 000	356 365	0,23	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	209 090	174 916	0,11
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	864 000	838 307	0,55	British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	718 965	582 522	0,38
Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	721 000	630 139	0,41	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	238 838	210 256	0,14
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	309 000	314 397	0,21				967 694	0,63
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1 200 000	1 076 850	0,70	Services aux collectivités				
			9 132 992	5,97	Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	259 000	250 484	0,16
Total des obligations			141 275 063	92,30				250 484	0,16
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			141 275 063	92,30	Total des obligations			6 749 307	4,41
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			6 749 307	4,41
Obligations					Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Services de communication					Actions				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	688 000	490 392	0,32	Immobilier				
			490 392	0,32	ADLER Group SA*	EUR	13 822	6 262	-
Biens de consommation discrétionnaire								6 262	-
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1 249 000	1 090 511	0,71	Total des actions			6 262	-
			1 090 511	0,71	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			6 262	-
Énergie					Total des investissements			148 030 632	96,71
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	1 000 000	867 608	0,57	Espèces			840 066	0,55
			867 608	0,57	Autres actifs/(passifs)			4 198 959	2,74
					Actif net total			153 069 657	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	92 178	GBP	80 000	30 janvier 2024	Barclays	183	-
EUR	663 201	GBP	570 774	30 janvier 2024	BNP Paribas	6 850	0,01
EUR	407 376	GBP	350 000	30 janvier 2024	J.P. Morgan	4 901	-
EUR	93 451	GBP	81 000	30 janvier 2024	UBS	306	-
EUR	119 750	USD	129 000	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 149	-
EUR	92 919	USD	102 000	30 janvier 2024	HSBC	722	-
EUR	760 163	USD	832 082	30 janvier 2024	Lloyds Bank	8 054	0,01
EUR	690 128	USD	743 322	30 janvier 2024	Standard Chartered	18 249	0,01
EUR	16 069 632	USD	17 237 862	30 janvier 2024	State Street	488 538	0,32
EUR	495 520	USD	535 622	30 janvier 2024	UBS	11 378	0,01
GBP	240 671	EUR	275 357	30 janvier 2024	Goldman Sachs	1 398	-
GBP	97 246	EUR	111 334	30 janvier 2024	Lloyds Bank	492	-
GBP	199 521	EUR	228 525	30 janvier 2024	Morgan Stanley	911	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						545 131	0,36
Couverture des catégories d'actions							
CHF	856 227	EUR	906 150	31 janvier 2024	HSBC	18 240	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						18 240	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						563 371	0,37
EUR	92 582	GBP	81 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	(562)	-
EUR	231 627	GBP	203 000	30 janvier 2024	Citibank	(1 809)	-
EUR	11 894 710	GBP	10 400 163	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(64 760)	(0,05)
GBP	40 000	EUR	46 572	30 janvier 2024	Deutsche Bank	(575)	-
GBP	350 000	EUR	405 920	30 janvier 2024	J.P. Morgan	(3 444)	-
USD	278 659	EUR	254 533	30 janvier 2024	ANZ	(2 657)	-
USD	35 000	EUR	31 866	30 janvier 2024	Barclays	(230)	-
USD	80 000	EUR	74 043	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(1 732)	-
USD	205 799	EUR	188 471	30 janvier 2024	Standard Chartered	(2 451)	-
USD	2 025 008	EUR	1 870 227	30 janvier 2024	State Street	(39 847)	(0,03)
USD	590 545	EUR	547 674	30 janvier 2024	UBS	(13 888)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(131 955)	(0,09)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	713	CHF	673	31 janvier 2024	HSBC	(13)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(13)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(131 968)	(0,09)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						431 403	0,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	7 mars 2024	55	EUR	6 556 550	90 184	0,06
Euro-Buxl 30 Year Bond	7 mars 2024	2	EUR	282 560	14 640	0,01
Euro-Schatz	7 mars 2024	89	EUR	9 479 391	39 556	0,03
US 2 Year Note	28 mars 2024	17	USD	3 164 040	31 699	0,02
US Ultra Bond	19 mars 2024	1	USD	120 441	11 061	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					187 140	0,13
Long Gilt	26 mars 2024	(3)	GBP	354 475	(20 321)	(0,01)
US 5 Year Note	28 mars 2024	(25)	USD	2 454 994	(55 405)	(0,04)
US 10 Year Note	19 mars 2024	(14)	USD	1 426 265	(45 770)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	(7)	USD	745 399	(34 197)	(0,02)
US Long Bond	19 mars 2024	(20)	USD	2 251 595	(172 353)	(0,12)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(328 046)	(0,22)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(140 906)	(0,09)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,138 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	28 septembre 2052	32 385	0,02
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,43 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	1 ^{er} septembre 2024	33 446	0,02
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,662 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	3 juillet 2025	50 890	0,03
1 500 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,894 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	10 décembre 2027	92 966	0,06
545 500	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,719 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	27 juin 2049	165 170	0,11
15 000 000	USD	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,736 % Réception taux variable SOFR 1 jour	5 février 2027	181 368	0,12
2 440 754	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 1,162 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	11 décembre 2030	194 254	0,13
926 167	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,298 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	12 septembre 2061	440 300	0,29
20 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe (0,313) % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	16 avril 2026	1 530 467	1,00
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					2 721 246	1,78
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 0,192 %	8 mars 2025	(459 572)	(0,30)
6 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe (0,242) %	22 novembre 2024	(227 162)	(0,15)
853 582	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,272 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	26 septembre 2033	(62 414)	(0,04)
906 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,149 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	9 novembre 2032	(53 539)	(0,04)
608 479	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,013 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	21 octobre 2042	(50 730)	(0,03)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(853 417)	(0,56)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					1 867 829	1,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
869 426	EUR	Citigroup	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2028	133 557	0,09
181 667	EUR	Merrill Lynch	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2028	27 907	0,02
462 355	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2025	5 061	-
1 074 500	EUR	J.P. Morgan	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	8 587	0,01
712 235	EUR	Barclays	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	5 692	-
334 000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20 juin 2028	6 184	-
333 333	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20 juin 2028	6 172	-
933 661	EUR	Morgan Stanley	LafargeHolcim Ltd. 3% 22/11/2022	Vente	1,00 %	20 décembre 2025	12 628	0,01
446 429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	7 993	0,01
462 354	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2025	5 008	-
90 909	USD	BNP Paribas	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	1 847	-
750 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 juin 2027	8 519	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							229 155	0,15
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Achat	(1,00) %	20 juin 2028	(167 357)	(0,11)
8 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(10 681)	(0,01)
1 644 128	EUR	Merrill Lynch	BASF SE 2% 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(7 101)	(0,01)
602 751	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(14 795)	(0,01)
677 249	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(16 624)	(0,01)
1 445 000	EUR	J.P. Morgan	Credit Suisse Group AG FRN 19/07/2029	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(16 477)	(0,01)
800 000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(24 248)	(0,02)
806 300	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(10 896)	-
501 700	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(6 779)	(0,01)
543 423	EUR	Citigroup	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(1 879)	-
161 027	EUR	Morgan Stanley	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(3 469)	-
542 518	EUR	Merrill Lynch	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(11 687)	(0,01)
1 299 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(18 122)	(0,01)
266 667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(8 797)	(0,01)
668 000	USD	BNP Paribas	Qatar Government Bond 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(15 231)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
833 333	EUR	Morgan Stanley	Société Générale SA 5.88% 21/12/2016	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(5 342)	-
264 118	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(3 891)	-
528 236	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(7 782)	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(351 158)	(0,23)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(122 003)	(0,08)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Biens de consommation discrétionnaire				
Obligations					Swatch Group AG (The)	CHF	5 426	1 334 135	2,81
Finances					Zalando SE, Reg. S	EUR	25 830	554 054	1,17
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 10/01/2024	EUR	918 000	917 354	1,93				1 888 189	3,98
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 24/01/2024	EUR	4 369 000	4 359 654	9,19	Biens de consommation de base				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/02/2024	EUR	5 373 000	5 353 663	11,29	Heineken NV	EUR	22 270	2 047 503	4,32
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 21/02/2024	EUR	4 909 000	4 884 369	10,30				2 047 503	4,32
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 06/03/2024	EUR	4 070 000	4 043 957	8,53	Finances				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/03/2024	EUR	4 983 000	4 944 137	10,42	DNB Bank ASA	NOK	27 535	530 157	1,12
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/04/2024	EUR	3 665 000	3 630 440	7,65				530 157	1,12
			28 133 574	59,31	Santé				
Total des obligations			28 133 574	59,31	Gerresheimer AG	EUR	12 779	1 205 699	2,54
Actions								1 205 699	2,54
Services de communication					Industrie				
Koninklijke KPN NV	EUR	578 663	1 804 271	3,80	Knorr-Bremse AG	EUR	20 986	1 233 977	2,60
			1 804 271	3,80				1 233 977	2,60
					Total des actions			8 709 796	18,36
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								36 843 370	77,67
					Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
					Organismes de placement collectif - OPCVM				
					Fonds d'investissement				
					Schroder ISF Euro Liquidity - Class I Acc	EUR	36 000	4 719 762	9,95
								4 719 762	9,95
					Total organismes de placement collectif - OPCVM				
								4 719 762	9,95
					Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
								4 719 762	9,95
					Total des investissements				
								41 563 132	87,62
					Espèces				
								7 030 319	14,82
					Autres actifs/(passifs)				
								(1 157 863)	(2,44)
					Actif net total				
								47 435 588	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
SEK	14 948 000	EUR	1 313 388	25 janvier 2024	Bank of America	29 375	0,06
SEK	6 031 000	EUR	530 357	25 janvier 2024	Citibank	11 401	0,03
SEK	9 788 000	EUR	868 515	25 janvier 2024	Deutsche Bank	10 730	0,02
SEK	14 096 000	EUR	1 233 651	25 janvier 2024	Morgan Stanley	32 577	0,07
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						84 083	0,18
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						84 083	0,18
EUR	762 285	SEK	8 599 000	25 janvier 2024	Goldman Sachs	(10 153)	(0,02)
EUR	7 050 449	SEK	80 235 000	25 janvier 2024	J.P. Morgan	(156 972)	(0,33)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(167 125)	(0,35)
Couverture des catégories d'actions							
GBP	1 255 597	EUR	1 455 822	31 janvier 2024	HSBC	(8 319)	(0,02)
USD	866 632	EUR	790 814	31 janvier 2024	HSBC	(7 224)	(0,02)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(15 543)	(0,04)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(182 668)	(0,39)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(98 585)	(0,21)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EURO STOXX 50 Index	15 mars 2024	(94)	EUR	4 270 420	(26 743)	(0,06)
FTSE 100 Index	15 mars 2024	(190)	GBP	17 007 354	(454 715)	(0,96)
FTSE 250 Index	15 mars 2024	(205)	GBP	9 414 554	(499 176)	(1,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(980 634)	(2,07)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(980 634)	(2,07)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Païement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions suisses	Morgan Stanley	14 515	CHF	18 juin 2024	(316 432)
Réception intérêt + spread = 1,5019 %					
Païement intérêt + spread = 4,1 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions françaises	Morgan Stanley	92 604	EUR	18 juin 2024	42 104
Actions irlandaises	Morgan Stanley	13 325	EUR	18 juin 2024	65 825
Actions espagnoles	Morgan Stanley	67 447	EUR	18 juin 2024	103 531
Païement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions belges	Morgan Stanley	28 214	EUR	18 juin 2024	6 772
Actions néerlandaises	Morgan Stanley	92 578	EUR	18 juin 2024	28 053
Actions finlandaises	Morgan Stanley	67 117	EUR	18 juin 2024	(62 419)
Actions françaises	Morgan Stanley	8 401	EUR	18 juin 2024	36 124
Actions allemandes	Morgan Stanley	329 069	EUR	18 juin 2024	(42 118)
Actions espagnoles	Morgan Stanley	789 669	EUR	18 juin 2024	31 530
Réception intérêt + spread = 3,7 %					
Païement intérêt + spread = 5,3863 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions bermudiennes	Morgan Stanley	154 304	GBP	18 juin 2024	10 684
Actions britanniques	Morgan Stanley	2 541 391	GBP	18 juin 2024	963 332
Actions néerlandaises	Morgan Stanley	51 980	GBP	18 juin 2024	(40 791)
Actions irlandaises	Morgan Stanley	6 025	GBP	18 juin 2024	58 406
Actions de l'Île de Man	Morgan Stanley	188 891	GBP	18 juin 2024	411 122
Païement intérêt + spread = 5,1279 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions de Jersey	Morgan Stanley	189 322	GBP	18 juin 2024	24 033
Païement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions britanniques	Morgan Stanley	64 562	GBP	18 juin 2024	(79 695)
Actions de Jersey	Morgan Stanley	3 168	GBP	18 juin 2024	(22 948)
Réception intérêt + spread = 4,9863 %					
Païement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions suédoises	Morgan Stanley	61 167	SEK	16 avril 2024	(10 769)
Actions suédoises	Morgan Stanley	161 913	SEK	16 avril 2024	(27 261)
Réception intérêt + spread = 3,802 %					
EUR					1 179 083

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Énergie				
Obligations					Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031				
Services de communication					BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	700 000	741 530	0,10	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039				
Orange SA, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	1 900 000	1 851 550	0,25	Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual				
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	3 200 000	3 364 004	0,46	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029				
			5 957 084	0,81					
Biens de consommation discrétionnaire									
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	2 800 000	2 309 973	0,31	Finances				
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	764 000	792 206	0,11	3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029				
Kering SA, Reg. S 3.375% 27/02/2033	EUR	1 100 000	1 123 353	0,15	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	3 100 000	3 208 969	0,45	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029				
Magna International, Inc. 4.375% 17/03/2032	EUR	1 200 000	1 281 890	0,17	ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026				
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	1 326 000	1 401 265	0,19	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027				
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.625% 16/12/2024	EUR	1 200 000	1 197 989	0,16	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 4.596% Perpetual				
RCI Banque SA, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	1 000 000	1 027 419	0,14	Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028				
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	2 300 000	2 421 331	0,33	Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 23/05/2029				
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	664 000	585 952	0,08	Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 20/02/2033				
			15 350 347	2,09	Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/10/2040				
Biens de consommation de base					Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051				
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	2 100 000	2 188 234	0,30	Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 3.362% 31/10/2028				
JDE Peet's NV, Reg. S 4.5% 23/01/2034	EUR	865 000	910 537	0,12	Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028				
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/01/2027	EUR	1 800 000	1 830 701	0,25	Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027				
L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	800 000	804 776	0,11	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026				
Unilever Capital Corp., Reg. S 3.4% 06/06/2033	EUR	3 400 000	3 509 619	0,48					
			9 243 867	1,26					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	3 400 000	3 201 293	0,44	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2046	EUR	1 414 000	1 467 557	0,20
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	1 100 000	1 088 268	0,15	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 3% 25/11/2031	EUR	4 300 000	4 417 433	0,60
Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	2 400 000	2 360 632	0,32	Citigroup, Inc., Reg. S 1.5% 24/07/2026	EUR	3 300 000	3 187 262	0,43
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.8% 22/06/2028	EUR	6 251 000	5 876 862	0,80	Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1 312 000	1 356 273	0,18
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033	EUR	7 451 000	7 698 103	1,05	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	1 150 000	1 200 941	0,16
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2034	EUR	9 556 584	9 852 398	1,34	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.768% 31/08/2027	EUR	5 600 000	5 758 966	0,79
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.45% 22/06/2037	EUR	1 823 859	1 541 592	0,21	Coventry Building Society, Reg. S 2.625% 07/12/2026	EUR	5 125 000	5 070 265	0,69
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	2 345 011	1 748 787	0,24	Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 3.375% 04/09/2029	EUR	3 800 000	3 898 606	0,53
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.4% 22/06/2053	EUR	2 247 000	1 507 625	0,21	Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 0.25% 17/01/2028	EUR	800 000	718 048	0,10
Berlin Hyp AG, Reg. S 3.375% 23/08/2028	EUR	2 977 000	3 077 516	0,42	Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.5% 15/01/2030	EUR	3 300 000	3 368 607	0,46
BNP Paribas SA, Reg. S 0.25% 13/04/2027	EUR	1 300 000	1 207 144	0,16	Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	500 000	525 657	0,07
BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	1 900 000	1 705 926	0,23	Credit Agricole SA, Reg. S 1% 22/04/2026	EUR	1 000 000	965 336	0,13
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	500 000	518 146	0,07	Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	2 100 000	1 932 155	0,26
BNP Paribas SA, Reg. S 2.5% 31/03/2032	EUR	500 000	473 746	0,06	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	2 300 000	2 436 130	0,33
BPCE SA, Reg. S 0.625% 28/04/2025	EUR	1 200 000	1 155 810	0,16	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.375% 13/03/2029	EUR	3 600 000	3 715 678	0,51
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1 800 000	1 661 030	0,23	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	4 100 000	3 568 100	0,49
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	600 000	627 602	0,09	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 3.625% 13/10/2026	EUR	4 975 000	5 059 946	0,69
BPCE SFH SA, Reg. S 3.25% 12/04/2028	EUR	4 400 000	4 480 291	0,61	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1 920 000	1 973 716	0,27
BPER Banca, Reg. S 3.75% 22/10/2028	EUR	6 976 000	7 153 532	0,98	DZ HYP AG, Reg. S 3.25% 30/07/2027	EUR	4 514 000	4 602 574	0,63
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	5 000 000	9 757 391	1,33	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2 100 000	1 986 632	0,27
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.875% 13/05/2036	EUR	5 138 000	5 509 773	0,75	European Financial Stability Facility, Reg. S 3.5% 11/04/2029	EUR	5 232 000	5 490 147	0,75
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	8 977 132	7 074 149	0,96					
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	4 866 000	4 137 349	0,56					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
European Investment Bank, Reg. S 1% 14/04/2032	EUR	2 764 000	2 452 702	0,33	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	886 914	614 793	0,08
European Investment Bank, Reg. S 2.875% 12/01/2033	EUR	3 226 000	3 297 956	0,45	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	6 241 543	3 912 425	0,53
European Investment Bank, Reg. S 3% 15/07/2033	EUR	5 899 000	6 090 046	0,83	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	3 616 000	2 996 326	0,41
European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	4 948	4 714	-	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	4 464 824	4 384 090	0,60
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	16 691 341	14 892 639	2,02	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	1 981 401	2 341 713	0,32
European Union, Reg. S 3.125% 05/12/2028	EUR	12 288 833	12 659 924	1,73	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	1 800 000	1 289 763	0,18
European Union, Reg. S 1.625% 04/12/2029	EUR	8 149 079	7 775 639	1,06	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	2 275 324	956 692	0,13
European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	3 944 000	4 091 598	0,56	France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2026	EUR	6 970 423	6 675 364	0,91
European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2038	EUR	3 501 000	3 677 783	0,50	France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2029	EUR	3 246 120	2 963 643	0,40
European Union, Reg. S 3.375% 04/11/2042	EUR	2 302 422	2 402 333	0,33	France Government Bond OAT, Reg. S 1.25% 25/05/2038	EUR	3 388 595	2 763 444	0,38
European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	3 809 600	4 318 083	0,59	France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2052	EUR	321 495	184 577	0,03
European Union, Reg. S 2.625% 04/02/2048	EUR	10 732 657	9 988 154	1,36	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	3 173 000	3 427 772	0,47
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	6 568 000	6 375 761	0,87	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	3 309 000	3 345 881	0,46
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1 000 000	1 022 117	0,14	Hamburger Sparkasse AG, Reg. S 4.375% 12/02/2029	EUR	2 000 000	2 095 077	0,29
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.875% 15/04/2029	EUR	7 721 000	7 935 325	1,08	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	2 900 000	3 242 240	0,44
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	3 132 000	2 676 175	0,36	HSBC Bank Canada, Reg. S 3.625% 07/03/2028	EUR	7 397 000	7 624 532	1,04
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 15/09/2032	EUR	2 003 000	1 848 984	0,25	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	1 016 000	1 004 199	0,14
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2033	EUR	2 161 000	2 243 403	0,31	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	2 100 000	2 262 620	0,31
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/04/2043	EUR	1 588 000	1 040 678	0,14	HSBC SFH France SA, Reg. S 0.75% 22/03/2027	EUR	7 400 000	6 946 365	0,95
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	394 000	194 017	0,03					
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2036	EUR	16 329 640	13 840 415	1,89					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Hungary Government Bond, Reg. S 5.375% 12/09/2033	EUR	2 764 000	2 960 562	0,40	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 3.25% 05/04/2033	EUR	4 200 000	4 319 574	0,59
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	1 500 000	1 427 374	0,19	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 4% 26/09/2042	EUR	4 100 000	4 497 934	0,61
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	1 800 000	1 868 085	0,25	Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	3 266 000	3 192 577	0,44
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1 000 000	923 693	0,13	Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	200 000	207 762	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1.125% 16/06/2027	EUR	6 000 000	5 649 552	0,77	Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	2 500 000	2 077 490	0,28
Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	2 569 905	2 225 007	0,30	Nationwide Building Society, Reg. S 3.375% 27/11/2028	EUR	4 987 000	5 109 870	0,70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.1% 01/03/2040	EUR	8 734 000	7 770 319	1,06	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1 500 000	1 560 314	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	5 466 000	5 898 907	0,80	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	5 846 000	4 965 371	0,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/03/2047	EUR	6 234 000	4 933 363	0,67	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.5% 15/07/2033	EUR	5 245 000	5 326 051	0,73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	2 265 000	1 514 252	0,21	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	2 326 473	2 716 049	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1 609 000	1 187 017	0,16	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/01/2040	EUR	3 241 000	2 401 720	0,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.8% 01/12/2028	EUR	1 700 000	1 688 216	0,23	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	1 520 000	1 591 345	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.95% 01/08/2030	EUR	13 409 000	11 610 727	1,58	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	1 920 000	987 585	0,13
KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	3 000 000	2 829 798	0,39	NIBC Bank NV, Reg. S 6.375% 01/12/2025	EUR	1 300 000	1 361 606	0,19
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.75% 15/01/2029	EUR	16 687 000	15 372 189	2,09	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	1 500 000	1 594 283	0,22
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2.75% 14/02/2033	EUR	2 203 000	2 242 223	0,31	NIBC Bank NV, Reg. S 0.125% 25/11/2030	EUR	7 600 000	6 346 623	0,87
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	2 174 000	1 998 739	0,27	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	1 800 000	1 844 163	0,25
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	2 100 000	2 183 249	0,30	Nordea Bank Abp, Reg. S 3.625% 10/02/2026	EUR	3 200 000	3 193 164	0,44
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1 100 000	1 145 891	0,16	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.15% 11/04/2042	EUR	2 078 217	1 500 977	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3.5% 18/06/2038	EUR	1 605 000	1 686 410	0,23	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 30/04/2033	EUR	7 122 000	7 249 259	0,99
Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	200 000	207 250	0,03	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	5 917 000	6 201 918	0,85
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	3 158 000	3 251 895	0,44	Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	3 300 000	3 463 805	0,47
Royal Bank of Canada, Reg. S 1.75% 08/06/2029	EUR	10 284 000	9 680 289	1,32	State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 1.45% 19/01/2122	EUR	2 737 000	1 444 825	0,20
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	3 210 000	2 708 958	0,37	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1.375% 25/05/2029	EUR	2 232 000	2 125 890	0,29
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.5% 14/01/2027	EUR	1 400 000	1 288 977	0,18	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	3 277 000	3 387 874	0,46
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	700 000	726 260	0,10	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.707% 28/07/2025	EUR	580 000	567 285	0,08
Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	3 246 000	3 350 180	0,46	Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 0% 27/10/2025	EUR	1 500 000	1 416 800	0,19
Slovenska Sporitelna A/S, Reg. S 3.875% 30/09/2027	EUR	3 800 000	3 907 453	0,53	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	2 100 000	2 226 065	0,30
Societe Du Grand Paris EPIC, Reg. S 3.7% 25/05/2053	EUR	1 000 000	1 044 248	0,14	Westpac Banking Corp., Reg. S 1.079% 05/04/2027	EUR	3 725 000	3 510 425	0,48
Société Générale SFH SA, Reg. S 3.625% 31/07/2026	EUR	4 700 000	4 797 694	0,65	Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3.75% 20/04/2028	EUR	2 968 000	3 057 568	0,42
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	15 575 000	13 156 383	1,79	599 656 034 81,74				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	3 510 000	2 590 041	0,35	Santé				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	4 226 000	3 038 356	0,41	Becton Dickinson & Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	450 000	426 363	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	1 895 000	1 717 450	0,23	DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	2 183 000	2 050 122	0,27
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	2 217 000	1 254 842	0,17	Merck Financial Services GmbH, Reg. S 0.125% 16/07/2025	EUR	700 000	666 579	0,09
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2 296 000	1 165 957	0,16	Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	1 394 000	1 477 009	0,20
Spain Government Bond 0% 31/01/2028	EUR	12 262 000	11 078 157	1,51	Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	1 500 000	1 442 388	0,20
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.6% 31/10/2029	EUR	13 663 000	12 199 681	1,66	Sanofi SA, Reg. S 1.25% 06/04/2029	EUR	1 700 000	1 584 091	0,22
					Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	800 000	845 684	0,12
					8 492 236 1,16				
					Industrie				
					Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	3 100 000	3 214 541	0,44
					Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	500 000	550 175	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2 000 000	2 382 438	0,32	Celanese US Holdings LLC 0.625% 10/09/2028	EUR	2 100 000	1 813 085	0,25
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	1 300 000	1 343 895	0,18	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 4.125% 28/11/2033	EUR	1 133 000	1 207 604	0,16
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	3 144 000	3 378 882	0,46	Heidelberg Materials AG, Reg. S 3.75% 31/05/2032	EUR	1 000 000	1 012 433	0,14
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1 165 000	1 221 818	0,17				10 356 981	1,41
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	3 200 000	3 230 370	0,44	Immobilier				
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	3 200 000	3 259 299	0,44	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	4 300 000	3 461 577	0,47
Leasys SpA, Reg. S 4.625% 16/02/2027	EUR	100 000	102 651	0,01	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	3 700 000	3 345 792	0,46
Legrand SA, Reg. S 1% 06/03/2026	EUR	1 700 000	1 637 251	0,22	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	2 500 000	2 276 803	0,31
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	3 000 000	3 054 264	0,42				9 084 172	1,24
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	3 100 000	2 929 661	0,40	Services aux collectivités				
Societe Nationale SNCF SACA, Reg. S 3.375% 25/05/2033	EUR	2 800 000	2 903 768	0,40	E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	645 000	629 024	0,09
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	3 300 000	3 508 849	0,49	Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	239 000	219 364	0,03
			32 717 862	4,46	Enel SpA, Reg. S 3.5% Perpetual	EUR	1 052 000	1 034 921	0,13
Technologies de l'information					Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	800 000	770 910	0,11
Corning, Inc. 4.125% 15/05/2031	EUR	3 300 000	3 457 010	0,47				2 654 219	0,36
			3 457 010	0,47	Total des obligations			709 493 145	96,71
Matériaux					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			709 493 145	96,71
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	200 000	213 461	0,03	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.75% 21/09/2032	EUR	2 600 000	2 740 808	0,37	Obligations				
BASF SE, Reg. S 4.25% 08/03/2032	EUR	400 000	426 669	0,06	Finances				
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	2 700 000	2 942 921	0,40	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	1 548 000	1 533 221	0,21
					UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	3 924 041	3 568 526	0,49
					UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	3 722 197	3 454 378	0,47
								8 556 125	1,17
					Total des obligations			8 556 125	1,17
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			8 556 125	1,17
					Total des investissements			718 049 270	97,88
					Espèces			8 868 183	1,21
					Autres actifs/(passifs)			6 699 101	0,91
					Actif net total			733 616 554	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	1 330 646	USD	1 448 000	18 janvier 2024	Deutsche Bank	21 116	-
EUR	637 569	USD	694 000	18 janvier 2024	HSBC	9 935	-
EUR	9 910 969	USD	10 788 189	18 janvier 2024	Morgan Stanley	154 437	0,02
EUR	9 563 763	USD	10 330 030	18 janvier 2024	UBS	221 577	0,03
GBP	331 808	EUR	380 362	18 janvier 2024	Bank of America	1 370	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						408 435	0,05
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						408 435	0,05
USD	10 391 570	BRL	51 090 155	2 février 2024	J.P. Morgan	(97 370)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(97 370)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(97 370)	(0,01)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						311 065	0,04

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-BTP	7 mars 2024	126	EUR	15 043 140	328 380	0,04
Euro-OAT	7 mars 2024	215	EUR	28 285 400	277 407	0,04
Euro-Schatz	7 mars 2024	803	EUR	85 527 530	339 930	0,05
Long Gilt	26 mars 2024	1	GBP	118 158	8 280	-
Short-Term Euro-BTP	7 mars 2024	227	EUR	24 207 280	158 900	0,02
US 5 Year Note	28 mars 2024	901	USD	88 477 967	1 014 404	0,14
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	99	USD	10 542 071	484 030	0,07
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					2 611 331	0,36
Canada 10 Year Bond	19 mars 2024	(150)	CAD	12 653 616	(531 372)	(0,07)
Euro-Bobl	7 mars 2024	(432)	EUR	51 498 720	(706 517)	(0,10)
Euro-Bund	7 mars 2024	(449)	EUR	61 589 330	(956 203)	(0,13)
US Long Bond	19 mars 2024	(9)	USD	1 013 218	(77 559)	(0,01)
US Ultra Bond	19 mars 2024	(181)	USD	21 799 890	(994 104)	(0,14)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(3 265 755)	(0,45)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(654 424)	(0,09)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
35 237 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,63	17 octobre 2028	2 180 667	0,30
69 930 000	CAD	Morgan Stanley	Paiement taux variable REPO_CORRA 1 jour Réception taux fixe 4,95	18 octobre 2025	778 944	0,11
6 883 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,733	15 décembre 2028	133 389	0,02
6 883 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,673	14 décembre 2028	111 618	0,01
10 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable ESTR 1 jour Réception taux fixe 3,315	18 septembre 2025	106	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					3 204 724	0,44
19 419 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,41 Réception taux variable SONIA 1 jour	17 octobre 2033	(2 150 277)	(0,29)
29 625 500	CAD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,346 Réception taux variable REPO_CORRA 1 jour	18 octobre 2028	(1 031 028)	(0,14)
3 730 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,572 Réception taux variable SONIA 1 jour	15 décembre 2033	(121 830)	(0,02)
3 730 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,537 Réception taux variable SONIA 1 jour	14 décembre 2033	(109 160)	(0,02)
5 738 155 000	JPY	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,252 Réception taux variable TONAR 1 jour	26 octobre 2025	(67 016)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(3 479 311)	(0,48)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(274 587)	(0,04)

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
19 306 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable HICPXT 1 mois Réception taux fixe 2,348	15 novembre 2033	418 117	0,06
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					418 117	0,06
22 927 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,548 Réception taux variable USCPI 1 mois	16 novembre 2033	(250 165)	(0,04)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					(250 165)	(0,04)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Actif					167 952	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Finances									
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/02/2028	EUR	16 937 000	15 920 445	2,26	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	6 207 064	5 979 648	0,85
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 23/05/2029	EUR	3 396 000	3 500 147	0,50	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	19 155 518	16 931 052	2,40
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2031	EUR	2 688 000	2 261 088	0,32	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	1 240 956	977 897	0,14
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.4% 23/05/2034	EUR	2 479 000	2 430 152	0,34	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	9 300 000	11 194 206	1,59
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/06/2044	EUR	920 000	953 626	0,14	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	1 283 000	1 090 879	0,15
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	1 056 000	811 485	0,12	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.25% 04/07/2039	EUR	3 508 000	4 414 888	0,63
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051	EUR	2 666 000	1 630 296	0,23	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	3 211 562	4 296 715	0,61
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/10/2053	EUR	1 724 000	1 804 777	0,26	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	2 373 000	2 709 829	0,38
Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 3.362% 31/10/2028	EUR	5 854 000	6 019 820	0,85	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	3 862 000	3 989 929	0,57
Belgium Government Bond 5.5% 28/03/2028	EUR	8 329 000	9 418 675	1,34	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2046	EUR	3 591 698	3 727 738	0,53
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2026	EUR	11 462 000	11 094 872	1,57	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	5 620 498	3 127 055	0,44
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031	EUR	4 948 000	4 473 907	0,63	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	2 677 000	1 423 216	0,20
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0% 22/10/2031	EUR	2 809 386	2 324 577	0,33	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 3% 25/11/2031	EUR	8 200 000	8 423 942	1,20
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	5 893 846	4 930 408	0,70	Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035	EUR	2 000 000	2 136 000	0,30
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2034	EUR	11 322 939	11 673 429	1,66	Cyprus Government Bond, Reg. S 4.125% 13/04/2033	EUR	871 000	945 068	0,13
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.4% 22/06/2053	EUR	2 877 000	1 930 323	0,27	European Financial Stability Facility, Reg. S 3.5% 11/04/2029	EUR	5 235 000	5 493 295	0,78
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3.3% 22/06/2054	EUR	2 638 000	2 693 754	0,38	European Union, Reg. S 3.125% 05/12/2028	EUR	8 925 362	9 194 886	1,30
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	1 030 982	818 728	0,12	European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	4 056 000	4 207 790	0,60
Belgium Government Bond, Reg. S 3.75% 22/06/2045	EUR	1 837 409	2 034 431	0,29	European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	3 674 400	4 164 837	0,59
					European Union, Reg. S 2.625% 04/02/2048	EUR	5 005 208	4 658 007	0,66
					Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.875% 15/04/2029	EUR	7 708 000	7 921 964	1,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	3 985 000	3 405 031	0,48	France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2032	EUR	16 955 304	13 882 070	1,97
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/04/2038	EUR	3 371 000	3 365 356	0,48	France Government Bond OAT, Reg. S 5.75% 25/10/2032	EUR	13 762 000	17 306 764	2,46
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.625% 04/07/2042	EUR	2 282 000	2 220 696	0,32	France Government Bond OAT, Reg. S 1.25% 25/05/2038	EUR	3 509 616	2 862 139	0,41
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/06/2039	EUR	5 235 000	4 558 629	0,65	France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/10/2038	EUR	10 827 000	12 410 084	1,76
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	1 078 597	747 665	0,11	France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2060	EUR	2 203 135	2 641 604	0,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 25/05/2043	EUR	2 563 000	2 386 258	0,34	Ireland Government Bond, Reg. S 1.7% 15/05/2037	EUR	1 622 078	1 452 632	0,21
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	10 229 260	6 412 070	0,91	Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	2 298 486	1 990 014	0,28
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.5% 25/05/2050	EUR	6 037 000	4 387 390	0,62	Ireland Government Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2050	EUR	1 046 463	792 747	0,11
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	1 841 872	1 036 469	0,15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.35% 01/03/2035	EUR	10 844 000	10 456 684	1,48
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	2 977 620	2 923 778	0,41	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.25% 01/03/2038	EUR	10 284 000	9 469 617	1,34
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	2 022 498	1 449 190	0,21	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	4 608 000	4 972 954	0,71
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	1 223 000	514 227	0,07	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.85% 01/09/2049	EUR	6 742 000	6 399 265	0,91
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2025	EUR	16 106 000	15 557 558	2,21	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	4 380 000	2 928 223	0,42
France Government Bond OAT, Reg. S 1% 25/11/2025	EUR	12 884 000	12 540 529	1,78	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1 942 000	1 432 683	0,20
France Government Bond OAT, Reg. S 0.25% 25/11/2026	EUR	16 444 000	15 526 430	2,20	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.4% 28/03/2025	EUR	8 524 000	8 548 268	1,21
France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2028	EUR	19 417 908	18 234 823	2,59	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	28 579 000	26 842 629	3,81
France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/11/2028	EUR	23 070 000	21 507 277	3,05	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	25 046 000	24 859 407	3,53
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2029	EUR	6 863 816	6 022 570	0,85	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.25% 15/03/2028	EUR	6 727 000	6 034 435	0,86
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.85% 15/12/2029	EUR	13 227 000	13 718 437	1,95

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.7% 15/06/2030	EUR	6 841 000	7 026 922	1,00	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	18 813 000	15 891 561	2,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.95% 01/06/2032	EUR	30 259 000	24 837 417	3,52	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	9 243 000	6 820 440	0,97
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 4% 26/09/2042	EUR	4 200 000	4 607 639	0,65	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	3 842 000	2 762 273	0,39
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 15/07/2028	EUR	7 178 000	6 754 363	0,96	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	5 445 000	4 934 836	0,70
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.5% 15/01/2030	EUR	9 288 000	9 465 039	1,34	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	3 437 000	1 945 373	0,28
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	6 230 343	5 291 818	0,75	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1 815 000	921 695	0,13
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.5% 15/07/2033	EUR	5 305 000	5 386 978	0,76	Spain Government Bond 2.8% 31/05/2026	EUR	27 301 000	27 412 529	3,90
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2038	EUR	4 713 131	3 336 312	0,47	Spain Government Bond 0% 31/01/2028	EUR	9 676 000	8 741 824	1,24
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/01/2040	EUR	1 838 232	1 362 209	0,19	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.8% 30/07/2027	EUR	9 581 000	9 022 377	1,28
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	3 261 000	3 414 062	0,48	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.6% 31/10/2029	EUR	12 907 000	11 524 651	1,64
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	2 178 359	1 120 476	0,16	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 30/04/2033	EUR	2 951 000	3 003 730	0,43
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.65% 16/07/2032	EUR	8 450 000	7 837 037	1,11	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	5 736 000	6 012 203	0,85
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.15% 11/04/2042	EUR	1 533 057	1 107 239	0,16	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1.375% 25/05/2029	EUR	1 336 000	1 272 486	0,18
Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	4 816 000	4 970 570	0,71				697 227 606	98,95
Slovenia Government Bond, Reg. S 0% 12/02/2031	EUR	5 022 000	4 123 881	0,59				697 227 606	98,95
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.8% 30/04/2024	EUR	1 466 000	1 466 249	0,21				697 227 606	98,95
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 30/04/2029	EUR	20 446 000	19 323 034	2,74				697 227 606	98,95
								7 530 242	1,07
								(113 897)	(0,02)
								704 643 951	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Government Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
CAD	4 249 801	EUR	2 855 108	18 janvier 2024	BNP Paribas	44 486	-
EUR	3 097 962	USD	3 372 163	18 janvier 2024	Morgan Stanley	48 274	0,01
GBP	9 652 499	EUR	11 042 407	18 janvier 2024	UBS	62 420	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						155 180	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						155 180	0,02
EUR	11 770 253	GBP	10 288 731	18 janvier 2024	UBS	(66 534)	(0,01)
USD	2 530 825	EUR	2 325 036	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(36 230)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(102 764)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(102 764)	(0,01)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						52 416	0,01

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Buxl 30 Year Bond	7 mars 2024	18	EUR	2 543 040	155 520	0,02
Euro-Schatz	7 mars 2024	231	EUR	24 603 810	67 534	0,01
US 5 Year Note	28 mars 2024	432	USD	42 422 289	481 667	0,07
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	103	USD	10 968 013	503 587	0,07
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 208 308	0,17
Canada 10 Year Bond	19 mars 2024	(139)	CAD	11 725 684	(492 405)	(0,07)
Euro-Bobl	7 mars 2024	(106)	EUR	12 636 260	(173 358)	(0,02)
Euro-Bund	7 mars 2024	(92)	EUR	12 619 640	(24 744)	-
US Ultra Bond	19 mars 2024	(88)	USD	10 598 842	(480 577)	(0,07)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 171 084)	(0,16)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					37 224	0,01

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
3 289 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,673 %	14 décembre 2028	53 336	0,01
3 289 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,733 %	15 décembre 2028	63 739	0,01
63 871 000	CAD	Morgan Stanley	Paiement taux variable REPO_CORRA 1 jour Réception taux fixe 4,95 %	18 octobre 2025	711 453	0,10
24 347 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,63 %	17 octobre 2028	1 506 732	0,21
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					2 335 260	0,33
13 407 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,41 % Réception taux variable SONIA 1 jour	17 octobre 2033	(1 484 565)	(0,21)
27 058 500	CAD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,346 % Réception taux variable REPO_CORRA 1 jour	18 octobre 2028	(941 691)	(0,13)
4 447 912	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,354 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	10 décembre 2043	(637 268)	(0,09)
3 755 696	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,195 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	26 septembre 2042	(414 908)	(0,06)
1 782 500	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,572 % Réception taux variable SONIA 1 jour	15 décembre 2033	(58 220)	(0,01)
1 782 500	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,537 % Réception taux variable SONIA 1 jour	14 décembre 2033	(52 166)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(3 588 818)	(0,51)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Government Bond

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
13 649 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable HICPXT 1 mois Réception taux fixe 2,348	15 novembre 2033	295 602	0,04
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					295 602	0,04
16 205 000	USD	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,548 Réception taux variable USCPI 1 mois	16 novembre 2033	(176 819)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					(176 819)	(0,02)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Actif					118 783	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	1 800 000	1 906 791	0,61	Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	2 200 000	1 960 473	0,62
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.5% 03/04/2028	EUR	1 500 000	1 425 078	0,45	Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	2 302 000	2 369 103	0,75
Discovery Communications LLC 2.5% 20/09/2024	GBP	940 000	1 058 210	0,34	Banco Santander SA, Reg. S 1.5% 14/04/2026	GBP	500 000	531 505	0,17
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	1 900 000	1 770 505	0,56	Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	1 000 000	1 106 348	0,35
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1 800 000	1 892 252	0,60	Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	1 000 000	933 387	0,30
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	1 900 000	1 962 300	0,62	Banco Santander SA, Reg. S 4.625% 18/10/2027	EUR	1 000 000	1 024 868	0,33
			10 015 136	3,18	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	2 175 000	2 112 188	0,67
Biens de consommation discrétionnaire					Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.25% 18/01/2028	EUR	2 356 000	2 386 749	0,76
Aptiv plc 1.5% 10/03/2025	EUR	1 590 000	1 549 129	0,49	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	600 000	590 158	0,19
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1 422 000	1 533 411	0,49	Berlin Hyp AG, Reg. S 3.375% 23/08/2028	EUR	1 803 000	1 863 877	0,59
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	1 426 000	1 709 842	0,54	BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 19/02/2028	EUR	2 300 000	2 094 831	0,67
Mercedes-Benz International Finance BV 3.4% 13/04/2025	EUR	2 000 000	1 997 640	0,64	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	2 300 000	2 122 427	0,67
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 14/06/2028	EUR	1 800 000	1 894 786	0,60	Bundesobli- gation, Reg. S 2.2% 13/04/2028	EUR	1 005 702	1 014 953	0,32
			8 684 808	2,76	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	2 000 000	2 042 632	0,65
Biens de consommation de base					Citigroup, Inc., Reg. S 1.5% 24/07/2026	EUR	2 200 000	2 124 841	0,68
L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	1 900 000	1 911 343	0,61	Commerzbank AG, Reg. S 1.5% 22/11/2024	GBP	2 100 000	2 333 484	0,74
Nestle Holdings, Inc., Reg. S 0.875% 18/07/2025	EUR	400 000	386 060	0,12	Coventry Building Society, Reg. S 1% 21/09/2025	GBP	4 845 000	5 241 055	1,67
			2 297 403	0,73	Credit Agricole SA, Reg. S 1% 22/04/2026	EUR	2 100 000	2 027 206	0,64
Énergie					Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 1.375% 17/01/2025	EUR	800 000	781 730	0,25
EEW Energy from Waste GmbH 0.361% 30/06/2026	EUR	3 300 000	3 016 718	0,96	Credit Suisse AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	585 000	709 508	0,23
			3 016 718	0,96	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	2 200 000	2 124 937	0,68
Finances					Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 03/09/2026	EUR	1 500 000	1 437 538	0,46
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3.75% 20/04/2025	EUR	800 000	803 183	0,26	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	600 000	564 185	0,18
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026	EUR	907 000	928 532	0,30					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	2 100 000	2 174 821	0,69					
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	600 000	632 416	0,20					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.01% 25/08/2026	EUR	4 200 000	3 892 143	1,24	La Banque Postale SA, Reg. S 0.5% 17/06/2026	EUR	1 000 000	955 695	0,30
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 3.625% 13/10/2026	EUR	2 960 000	3 010 541	0,96	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	1 500 000	1 555 683	0,49
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0.01% 09/09/2025	EUR	4 699 000	4 466 940	1,42	Leeds Building Society, Reg. S 5.777% 15/01/2025	GBP	1 672 000	1 928 036	0,61
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1 130 000	1 161 614	0,37	Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 4.125% 30/05/2027	EUR	2 000 000	2 048 710	0,65
European Financial Stability Facility, Reg. S 0.4% 31/05/2026	EUR	4 969 000	4 733 768	1,51	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.75% 14/03/2028	EUR	1 900 000	1 965 512	0,62
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	6 086 115	5 430 260	1,73	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1 900 000	1 990 082	0,63
European Union Bill, Reg. S 0% 09/02/2024	EUR	12 995 000	12 944 196	4,11	NatWest Group plc, Reg. S 1.75% 02/03/2026	EUR	1 200 000	1 168 838	0,37
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	4 176 000	4 053 773	1,29	NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	947 000	975 522	0,31
France Government Bond OAT, Reg. S 3.5% 25/04/2026	EUR	4 888 000	5 011 979	1,59	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	390 000	473 799	0,15
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/04/2024	EUR	9 500 000	9 409 574	2,99	NIBC Bank NV, Reg. S 0.875% 08/07/2025	EUR	400 000	382 949	0,12
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	1 950 000	2 106 573	0,67	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	1 000 000	1 062 855	0,34
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	2 100 000	2 123 406	0,68	Nordea Bank Abp, Reg. S 3.625% 10/02/2026	EUR	2 100 000	2 095 514	0,67
HSBC Bank Canada, Reg. S 3.625% 07/03/2028	EUR	3 547 000	3 656 106	1,16	OMERS Finance Trust, Reg. S 0.45% 13/05/2025	EUR	2 175 000	2 095 764	0,67
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	2 200 000	2 174 446	0,69	Pacific Life Global Funding II, Reg. S 5% 12/01/2028	GBP	363 000	426 450	0,14
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	2 000 000	2 075 650	0,66	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1 800 000	1 901 804	0,60
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	2 300 000	2 124 494	0,68	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	100 000	103 625	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	10 742 000	10 089 350	3,21	Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	3 800 000	3 912 984	1,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/08/2026	EUR	13 082 000	12 189 206	3,87	Royal Bank of Canada, Reg. S 3.625% 14/06/2027	GBP	446 000	497 913	0,16
KBC Group NV, Reg. S 4.5% 06/06/2026	EUR	1 900 000	1 921 176	0,61	Skipton Building Society, Reg. S 0.01% 22/09/2024	EUR	880 000	856 640	0,27
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2.875% 29/05/2026	EUR	1 454 000	1 466 417	0,47	Skipton Building Society, Reg. S 5.896% 22/02/2024	GBP	1 504 000	1 732 308	0,55
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	1 600 000	1 620 472	0,52	Société Générale SFH SA, Reg. S 3.625% 31/07/2026	EUR	2 800 000	2 858 201	0,91

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Spain Government Bond 0% 31/05/2025	EUR	15 948 000	15 309 685	4,86	Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	331 000	402 090	0,13
Spain Government Bond 2.8% 31/05/2026	EUR	21 210 000	21 296 646	6,76				17 321 370	5,51
Spar Nord Bank A/S, Reg. S 5.375% 05/10/2027	EUR	2 100 000	2 172 769	0,69	Technologies de l'information				
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0.2% 31/03/2027	EUR	7 131 000	6 627 942	2,11	Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	1 900 000	1 922 023	0,62
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	1 900 000	1 964 285	0,62	Nokia OYJ, Reg. S 2% 11/03/2026	EUR	1 400 000	1 351 505	0,43
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.879% 13/03/2026	EUR	6 533 000	6 651 625	2,12	Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	900 000	926 247	0,29
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.765% 08/09/2026	EUR	4 559 000	4 653 152	1,48				4 199 775	1,34
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.864% 24/03/2027	EUR	4 418 000	4 142 592	1,32	Matériaux				
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3.625% 24/04/2025	EUR	1 900 000	1 906 194	0,61	Anglo American Capital plc, Reg. S 4.5% 15/09/2028	EUR	1 600 000	1 664 142	0,53
TSB Bank plc, Reg. S 6.091% 15/02/2024	GBP	2 304 000	2 654 181	0,84	Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	EUR	1 400 000	1 425 544	0,45
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	2 000 000	2 120 062	0,67	Dow Chemical Co. (The) 0.5% 15/03/2027	EUR	1 500 000	1 374 849	0,44
			240 187 036	76,36				4 464 535	1,42
Industrie					Immobilier				
ALD SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	1 100 000	1 164 886	0,37	Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	2 300 000	1 980 836	0,63
APRR SA, Reg. S 0% 19/06/2028	EUR	1 700 000	1 504 485	0,48	Digital Stout Holding LLC, REIT, Reg. S 2.75% 19/07/2024	GBP	250 000	283 258	0,09
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1 900 000	1 970 203	0,63	Kojamo OYJ, Reg. S 1.875% 27/05/2027	EUR	500 000	447 605	0,14
Arval Service Lease SA, Reg. S 0.875% 17/02/2025	EUR	300 000	290 105	0,09	Logicor Financing Sarl, Reg. S 2.25% 13/05/2025	EUR	1 200 000	1 163 131	0,37
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 1.625% 06/04/2027	EUR	1 700 000	1 627 796	0,52	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	2 500 000	2 260 669	0,72
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1 900 000	1 992 664	0,63	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	2 400 000	2 185 731	0,70
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	1 800 000	1 817 083	0,58				8 321 230	2,65
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	1 900 000	1 935 209	0,62	Services aux collectivités				
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	2 200 000	2 079 113	0,66	Alperia SpA, Reg. S 5.701% 05/07/2028	EUR	1 800 000	1 851 121	0,59
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 0% 22/04/2025	EUR	574 000	549 199	0,17	Electricite de France SA, Reg. S 3.75% 05/06/2027	EUR	700 000	714 025	0,23
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	1 900 000	1 988 537	0,63	ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	1 700 000	1 763 360	0,56
					Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	2 100 000	1 977 099	0,62
					Stedin Holding NV, Reg. S 0.875% 24/10/2025	EUR	1 800 000	1 725 359	0,55
					Stedin Holding NV, Reg. S 0% 16/11/2026	EUR	500 000	457 512	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
TenneT Holding BV, Reg. S 3.875% 28/10/2028	EUR	200 000	209 123	0,07	Total des obligations			307 205 610	97,68
			8 697 599	2,77	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			307 205 610	97,68
					Total des investissements			307 205 610	97,68
					Espèces			6 600 485	2,10
					Autres actifs/(passifs)			684 457	0,22
					Actif net total			314 490 552	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
EUR	184 449	USD	200 000	18 janvier 2024	Morgan Stanley	3 575	-
GBP	238 320	EUR	273 067	18 janvier 2024	BNP Paribas	1 111	-
GBP	5 300 000	EUR	6 057 344	18 janvier 2024	Lloyds Bank	40 102	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						44 788	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						44 788	0,01
EUR	29 612 793	GBP	25 885 431	18 janvier 2024	UBS	(167 394)	(0,05)
USD	200 000	EUR	184 343	18 janvier 2024	State Street	(3 469)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(170 863)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(170 863)	(0,05)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(126 075)	(0,04)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Schatz	7 mars 2024	1 393	EUR	148 368 430	514 982	0,16
Short-Term Euro-BTP	7 mars 2024	44	EUR	4 692 160	15 400	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					530 382	0,16
Euro-Bobl	7 mars 2024	(642)	EUR	76 532 820	(1 049 962)	(0,33)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 049 962)	(0,33)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(519 580)	(0,17)

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1,082,000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,858 % Réception taux variable SONIA 1 jour	21 mars 2026	11 917	-
19,064,000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable ESTR 1 jour Réception taux fixe 3,463 %	2 août 2025	181 935	0,06
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					193 852	0,06
17,430,000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,87 % Réception taux variable ESTR 1 jour	8 novembre 2028	(570 221)	(0,18)
3,296,000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,48 % Réception taux variable SONIA 1 jour	3 novembre 2027	(128 071)	(0,04)
7,511,000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,88 % Réception taux variable SONIA 1 jour	3 novembre 2025	(113 514)	(0,04)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(811 806)	(0,26)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(617 954)	(0,20)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 2.625% 17/10/2034	GBP	600 000	561 610	0,07
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.5% 03/04/2028	EUR	200 000	209 971	0,03
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1 100 000	1 277 853	0,15
			2 049 434	0,25
Biens de consommation discrétionnaire				
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	1 400 000	1 276 319	0,15
Genuine Parts Co. 6.875% 01/11/2033	USD	600 000	666 422	0,08
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	253 000	289 899	0,04
Lowe's Cos., Inc. 5.8% 15/09/2062	USD	1 100 000	1 165 568	0,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	1 100 000	1 258 283	0,15
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	439 000	512 653	0,06
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	329 000	340 919	0,04
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	635 000	738 724	0,09
University of Southampton, Reg. S 2.25% 11/04/2057	GBP	200 000	154 108	0,02
			6 402 895	0,77
Biens de consommation de base				
Archer-Da- niels-Midland Co. 1% 12/09/2025	EUR	1 100 000	1 171 895	0,14
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	1 140 000	955 380	0,12
JDE Peet's NV, Reg. S 4.5% 23/01/2034	EUR	286 000	332 682	0,04
Kimberly-Clark Corp. 3.1% 26/03/2030	USD	1 700 000	1 585 705	0,18
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/01/2027	EUR	800 000	899 118	0,11
Nestlé Holdings, Inc., Reg. S 5.125% 21/09/2032	GBP	100 000	135 866	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Unilever Capital Corp., Reg. S 3.4% 06/06/2033	EUR	1 000 000	1 140 678	0,14
Walmart, Inc. 2.5% 22/09/2041	USD	200 000	148 414	0,02
			6 369 738	0,77
Énergie				
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	1 100 000	1 285 413	0,16
EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	277 000	278 440	0,03
Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	1 600 000	1 314 689	0,16
Exxon Mobil Corp. 4.114% 01/03/2046	USD	1 300 000	1 162 291	0,14
Exxon Mobil Corp. 4.327% 19/03/2050	USD	500 000	455 956	0,06
TransCanada PipeLines Ltd. 6.203% 09/03/2026	USD	1 500 000	1 500 685	0,18
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	450 000	533 159	0,06
			6 530 633	0,79
Finances				
3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	1 100 000	1 272 877	0,15
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5.25% 26/05/2026	GBP	200 000	256 512	0,03
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	692 000	765 138	0,09
American Honda Finance Corp. 5.65% 15/11/2028	USD	1 495 000	1 562 009	0,19
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1 000 000	1 144 422	0,14
Athene Global Funding, Reg. S 1.75% 24/11/2027	GBP	200 000	225 808	0,03
Australia Government Bond, Reg. S 4.75% 21/06/2054	AUD	1 632 000	1 195 065	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.883% 15/11/2034	USD	1 600 000	1 738 865	0,21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 8.25% 30/11/2033	GBP	200 000	273 903	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	200 000	206 288	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	1 058 000	1 135 306	0,14	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2.875% 25/05/2027	EUR	3 100 000	3 461 597	0,42
Bank of New Zealand, Reg. S 2.552% 29/06/2027	EUR	7 771 000	8 458 757	1,02	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 3% 25/11/2031	EUR	7 900 000	8 968 309	1,09
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.25% 18/01/2028	EUR	4 128 000	4 621 181	0,56	Canada Government Bond 0.5% 01/09/2025	CAD	7 471 000	5 323 975	0,64
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	800 000	832 374	0,10	Canada Government Bond 2.25% 01/12/2029	CAD	2 403 000	1 732 215	0,21
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	200 000	218 653	0,03	Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	2 274 000	1 628 299	0,20
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	646 000	643 293	0,08	Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	1 578 000	894 799	0,11
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	200 000	271 670	0,03	Citigroup, Inc., Reg. S 1.5% 24/07/2026	EUR	1 100 000	1 174 028	0,14
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	400 000	474 429	0,06	Close Brothers Group plc, Reg. S 7.75% 14/06/2028	GBP	900 000	1 219 960	0,15
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.4% 22/06/2040	EUR	3 126 177	2 307 047	0,28	Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1 342 000	1 533 020	0,19
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3.85% 15/03/2052	USD	1 000 000	834 933	0,10	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	1 137 000	1 312 098	0,16
Berlin Hyp AG, Reg. S 3.375% 23/08/2028	EUR	3 156 000	3 605 291	0,44	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.768% 31/08/2027	EUR	5 737 000	6 519 635	0,79
BNG Bank NV, Reg. S 1.625% 26/08/2025	GBP	331 000	400 981	0,05	Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 3.375% 04/09/2029	EUR	3 900 000	4 421 527	0,53
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1 100 000	1 259 670	0,15	Credit Agricole SA, Reg. S 1% 22/04/2026	EUR	200 000	213 349	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S 2.5% 31/03/2032	EUR	300 000	314 108	0,04	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	800 000	936 364	0,11
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1 200 000	1 223 681	0,15	Czech Republic Government Bond 1.25% 14/02/2025	CZK	146 200 000	6 297 553	0,76
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	5 000 000	10 782 405	1,31	Dali Capital plc 4.799% 21/12/2037	GBP	1 000 000	1 232 734	0,15
Brookfield Finance, Inc. 6.35% 05/01/2034	USD	1 400 000	1 487 229	0,18	Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	11 960 000	1 501 521	0,18
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.875% 13/05/2036	EUR	5 039 000	5 971 259	0,72	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.375% 13/03/2029	EUR	3 600 000	4 106 010	0,50
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	1 182 000	1 572 207	0,19	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	1 100 000	1 057 859	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	2 146 000	2 708 044	0,33					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	300 000	272 782	0,03	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	1 079 000	1 205 638	0,15
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1 957 000	2 223 085	0,27	Hamburger Sparkasse AG, Reg. S 4.375% 12/02/2029	EUR	800 000	926 066	0,11
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1.25% 28/01/2031	USD	5 992 000	4 851 198	0,59	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1 000 000	1 235 461	0,15
Discover Financial Services 4.1% 09/02/2027	USD	500 000	479 542	0,06	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	1 000 000	1 190 623	0,14
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	800 000	861 199	0,10	Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	90 387 000 000	5 799 045	0,70
DNB Boligkreditt A/S, Reg. S 0.01% 21/01/2031	EUR	4 273 000	3 883 698	0,47	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	102 592 000 000	6 572 718	0,79
DZ HYP AG, Reg. S 3.25% 30/07/2027	EUR	4 444 000	5 007 203	0,61	Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	1 339 000	1 361 173	0,16
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	1 200 000	1 254 473	0,15	ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	500 000	462 360	0,06
European Financial Stability Facility, Reg. S 3.5% 11/04/2029	EUR	2 138 000	2 479 167	0,30	ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	274 000	279 514	0,03
European Investment Bank, Reg. S 3.75% 01/06/2032	SEK	10 500 000	1 118 292	0,14	ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	500 000	540 797	0,07
European Union, Reg. S 3.125% 05/12/2028	EUR	4 681 989	5 330 069	0,64	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	300 000	344 055	0,04
European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	1 348 000	1 545 354	0,19	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	300 000	365 070	0,04
European Union, Reg. S 0.45% 04/07/2041	EUR	1 671 000	1 211 454	0,15	Inter-American Development Bank 0.875% 27/08/2027	CAD	5 483 000	3 740 148	0,45
European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	3 911 200	4 898 956	0,59	International Development Association, Reg. S 0.75% 21/09/2028	GBP	1 675 000	1 858 373	0,22
European Union, Reg. S 2.625% 04/02/2048	EUR	4 717 237	4 851 182	0,59	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.95% 01/03/2037	EUR	6 569 000	5 102 766	0,62
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	2 145 000	1 167 222	0,14	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	1 306 000	964 840	0,12
France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2052	EUR	12 033 689	7 634 576	0,92	Japan Bank for International Co. 0.375% 22/07/2026	GBP	2 042 000	2 354 887	0,28
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 2.35% 03/09/2025	GBP	500 000	607 071	0,07	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/03/2060	JPY	211 400 000	1 007 722	0,12
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	1 057 000	1 261 824	0,15	Japan Government Ten Year Bond 0.3% 20/12/2025	JPY	2 054 800 000	14 567 750	1,77

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2027	JPY	2 134 550 000	15 039 491	1,83	Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	500 000	459 146	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2029	JPY	1 350 450 000	9 442 598	1,15	Nationwide Building Society, Reg. S 3.375% 27/11/2028	EUR	4 914 000	5 564 005	0,67
Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/09/2047	JPY	1 219 050 000	7 348 496	0,89	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	700 000	804 638	0,10
Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2051	JPY	317 700 000	1 771 591	0,21	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	300 000	399 149	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1.2% 20/12/2034	JPY	785 750 000	5 806 077	0,70	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	2 098 000	1 186 890	0,14
Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	JPY	738 400 000	5 304 867	0,64	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	500 000	587 254	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/06/2040	JPY	709 650 000	4 406 995	0,53	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	300 000	339 649	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/03/2041	JPY	1 083 050 000	6 742 612	0,81	Nordea Bank Abp, Reg. S 3.625% 10/02/2026	EUR	800 000	882 152	0,11
John Deere Capital Corp. 1.7% 11/01/2027	USD	800 000	738 059	0,09	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.25% 17/09/2031	NOK	5 851 000	498 453	0,06
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 0.991% 28/04/2026	GBP	400 000	480 718	0,06	NRW Bank, Reg. S 5.375% 22/07/2026	GBP	1 800 000	2 357 784	0,28
KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	1 100 000	1 146 592	0,14	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.4% 15/11/2028	USD	3 773 000	3 893 264	0,47
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.125% 15/09/2032	EUR	2 865 000	2 826 972	0,34	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.6% 15/11/2033	USD	2 720 000	2 900 880	0,35
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	768 000	780 261	0,09	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	600 000	722 958	0,09
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	700 000	804 200	0,10	Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	4 348 000	860 636	0,10
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	600 000	690 691	0,08	Poland Government Bond 4.875% 04/10/2033	USD	1 374 000	1 394 523	0,17
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 5% 10/01/2030	GBP	200 000	262 341	0,03	Province of Ontario Canada 3.5% 02/06/2043	CAD	3 938 000	2 759 114	0,33
Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	32 470 000	1 773 577	0,21	Prudential Funding Asia plc 3.125% 14/04/2030	USD	500 000	454 102	0,05
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	21 700 000	1 225 413	0,15	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	100 000	114 511	0,01
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	489 000	528 235	0,06					
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	600 000	694 465	0,08					
Morgan Stanley 5.789% 18/11/2033	GBP	400 000	542 466	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	1 400 000	1 410 814	0,17	Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	100 000	115 990	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	6 751 000	7 682 003	0,93	Sweden Government Bond, Reg. S 0.125% 12/05/2031	SEK	7 010 000	609 739	0,07
ROP Sukuk Trust, Reg. S 5.045% 06/06/2029	USD	3 880 000	3 948 870	0,48	Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	5 031 000	5 764 844	0,70
Royal Bank of Canada, Reg. S 3.5% 25/07/2028	EUR	7 664 000	8 693 820	1,05	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	1 100 000	1 256 682	0,15
Royal Bank of Canada, Reg. S 1.75% 08/06/2029	EUR	9 124 000	9 490 596	1,16	Toyota Motor Credit Corp. 5.55% 20/11/2030	USD	1 516 000	1 596 131	0,19
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1 100 000	1 025 821	0,12	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S 2.25% 15/09/2033	AUD	9 668 000	5 329 354	0,64
Shell International Finance BV 4.55% 12/08/2043	USD	500 000	473 832	0,06	UK Treasury, Reg. S 0.5% 31/01/2029	GBP	1 663 000	1 833 319	0,22
Shell International Finance BV 3.75% 12/09/2046	USD	600 000	500 600	0,06	UK Treasury, Reg. S 3.25% 31/01/2033	GBP	2 130 000	2 648 638	0,32
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	2 487 000	1 870 073	0,23	UK Treasury, Reg. S 1.75% 07/09/2037	GBP	3 007 000	2 963 181	0,36
Société Générale SA, Reg. S 0.125% 17/11/2026	EUR	500 000	518 829	0,06	UK Treasury, Reg. S 3.25% 22/01/2044	GBP	950 000	1 063 271	0,13
Société Générale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	400 000	462 884	0,06	UK Treasury, Reg. S 1.5% 22/07/2047	GBP	1 657 000	1 278 510	0,15
Société Générale SFH SA, Reg. S 3.625% 31/07/2026	EUR	5 000 000	5 640 098	0,68	UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	2 065 220	1 463 249	0,18
Société Générale SFH SA, Reg. S 3.375% 31/07/2030	EUR	4 300 000	4 913 411	0,59	UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	1 057 000	455 240	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	5 761 000	4 697 635	0,57	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	200 000	234 277	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.7% 31/10/2048	EUR	1 280 000	1 219 158	0,15	Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	500 000	396 565	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	1 213 000	758 693	0,09	Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	500 000	373 698	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1 675 000	939 956	0,11	US Treasury 4.5% 15/02/2036	USD	734 000	783 144	0,09
Standard Chartered plc, 144A 7.018% 08/02/2030	USD	400 000	421 910	0,05	US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	9 945 000	6 904 782	0,83
					US Treasury 2.875% 15/05/2052	USD	601 000	479 204	0,06
					Volksbank Wien AG, Reg. S 0.875% 23/03/2026	EUR	600 000	617 881	0,07
					Wells Fargo & Co., Reg. S 3.473% 26/04/2028	GBP	300 000	364 550	0,04
								397 852 687	48,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Santé									
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	300 000	320 090	0,04	Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	1 200 000	1 253 196	0,15
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	1 700 000	1 740 738	0,21	Southwest Airlines Co. 5.125% 15/06/2027	USD	1 500 000	1 505 806	0,19
Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	1 900 000	1 484 280	0,18	Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	1 100 000	1 292 485	0,17
Bristol-Myers Squibb Co. 6.4% 15/11/2063	USD	411 000	476 736	0,06				11 683 200	1,41
Cigna Group (The) 5.685% 15/03/2026	USD	1 600 000	1 601 168	0,19	Technologies de l'information				
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	771 000	800 133	0,10	Corning, Inc. 4.125% 15/05/2031	EUR	1 100 000	1 273 389	0,15
Johnson & Johnson 3.75% 03/03/2047	USD	1 900 000	1 675 572	0,20	Corning, Inc. 5.45% 15/11/2079	USD	1 700 000	1 644 127	0,20
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.11% 19/05/2043	USD	200 000	199 733	0,02	Hewlett Packard Enterprise Co. 6.102% 01/04/2026	USD	1 600 000	1 602 885	0,19
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	1 400 000	1 416 642	0,17	International Business Machines Corp. 4.875% 06/02/2038	GBP	100 000	126 450	0,02
Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	1 000 000	1 062 607	0,13	Tyco Electronics Group SA 3.7% 15/02/2026	USD	700 000	685 340	0,08
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	625 000	514 880	0,06				5 332 191	0,64
			11 292 579	1,36	Matériaux				
Industrie					Anglo American Capital plc, Reg. S 3.375% 11/03/2029	GBP	100 000	117 490	0,01
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	300 000	283 536	0,03	Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	500 000	589 714	0,07
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1 000 000	1 145 880	0,14	Anglo American Capital plc, Reg. S 4.75% 21/09/2032	EUR	600 000	698 938	0,08
Bouygues SA, Reg. S 5.5% 06/10/2026	GBP	200 000	260 907	0,03	BASF SE, Reg. S 4.25% 08/03/2032	EUR	200 000	235 745	0,03
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	700 000	921 450	0,11	BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	900 000	1 084 025	0,14
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	1 010 000	1 199 482	0,14	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 4.125% 28/11/2033	EUR	375 000	441 680	0,05
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	392 000	454 306	0,05				3 167 592	0,38
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	1 000 000	1 115 538	0,13	Immobilier				
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	1 100 000	1 238 080	0,15	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	1 400 000	1 245 419	0,15
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	900 000	1 012 534	0,12	Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	1 450 000	1 527 239	0,18
					ERP Operating LP, REIT 4% 01/08/2047	USD	500 000	398 730	0,05
					Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	1 500 000	1 618 856	0,20
					London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 2.25% 20/07/2029	GBP	300 000	336 771	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 2.75% 20/07/2057	GBP	200 000	159 940	0,02
Metropolitan Funding plc, Reg. S 4.125% 05/04/2048	GBP	500 000	530 419	0,06
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	700 000	737 168	0,09
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	1 326 000	1 006 867	0,12
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	1 007 000	1 382 372	0,17
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	1 200 000	1 199 114	0,14
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	800 000	805 114	0,10
			10 948 009	1,32
Services aux collectivités				
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	400 000	467 139	0,06
Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	371 000	376 290	0,05
Enel SpA, Reg. S 3.5% Perpetual	EUR	406 000	441 366	0,05
Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	500 000	532 434	0,06
			1 817 229	0,22
Total des obligations			463 446 187	56,00
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			463 446 187	56,00
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 2.05% 15/08/2050	USD	600 000	376 792	0,05
			376 792	0,05
Biens de consommation discrétionnaire				
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	1 600 000	1 558 769	0,19
			1 558 769	0,19
Biens de consommation de base				
Colgate-Pal- molive Co. 3.1% 15/08/2027	USD	1 600 000	1 543 054	0,19

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nestle Holdings, Inc., 144A 4% 24/09/2048	USD	1 100 000	984 628	0,12
			2 527 682	0,31
Énergie				
Marathon Petroleum Corp. 4.7% 01/05/2025	USD	800 000	794 700	0,10
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	600 000	600 462	0,07
Var Energi ASA, 144A 8% 15/11/2032	USD	300 000	339 615	0,04
			1 734 777	0,21
Finances				
Alba plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3' 5.484% 17/03/2039	GBP	337 991	417 326	0,05
American Express Co. 6.338% 30/10/2026	USD	410 000	417 952	0,05
Apollo Global Management, Inc. 6.375% 15/11/2033	USD	1 015 000	1 092 921	0,13
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2021-FL3, 144A 6.546% 15/08/2034	USD	4 029 000	3 996 307	0,48
Athene Global Funding, 144A 2.5% 24/03/2028	USD	1 000 000	887 330	0,11
Avoca CLO XXII DAC 'A', Series 22A, 144A 4.795% 15/04/2035	EUR	500 000	543 394	0,07
Bank of America Corp. 2.015% 13/02/2026	USD	1 000 000	960 599	0,12
Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.414% 24/07/2026	USD	1 600 000	1 582 213	0,19
BDS Ltd. 'A', Series 2021-FL8, 144A 6.393% 18/01/2036	USD	372 331	367 483	0,04
Blackrock European CLO IV DAC, Reg. S 'A', Series 4X 4.815% 15/07/2030	EUR	1 175 789	1 289 502	0,16
Blackrock European CLO IX DAC, Reg. S 'A', Series 9X 4.825% 15/12/2032	EUR	716 000	781 513	0,09
BlueMountain Fuji EUR CLO II DAC, Reg. S 'ARE', Series 2017-2X 4.615% 15/07/2030	EUR	1 262 441	1 389 655	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	804 000	608 489	0,07	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	3 409 593	3 430 097	0,41
CDP Financial, Inc., Reg. S 4.2% 02/12/2030	CAD	7 649 000	5 938 821	0,72	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	1 500 000	1 371 042	0,17
Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	500 000	515 710	0,06	Harvest CLO XVI DAC, Reg. S 'ARR', Series 16X 4.605% 15/10/2031	EUR	976 975	1 061 599	0,13
Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	1 000 000	1 051 820	0,13	HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 6.523% 16/06/2036	USD	1 285 940	1 279 348	0,15
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	1 527 000	1 671 302	0,20	HGI CRE CLO Ltd. 'A', Series 2021-FL2, 144A 6.473% 17/09/2036	USD	1 091 465	1 079 437	0,13
Cooperative Rabobank UA, 144A 1.339% 24/06/2026	USD	500 000	471 285	0,06	Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	1 550 000	1 564 932	0,19
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	201 000	200 352	0,02	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.2% 28/11/2033	USD	249 000	265 645	0,03
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 4.812% 22/05/2032	EUR	691 000	754 988	0,09	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.778% 20/06/2054	USD	1 000 000	1 028 473	0,12
CVC Cordatus Loan Fund XV DAC, Reg. S 'AR', Series 15X 4.852% 26/08/2032	EUR	548 000	597 416	0,07	KKR Group Finance Co. VIII LLC, 144A 3.5% 25/08/2050	USD	800 000	568 912	0,07
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	1 400 000	1 557 606	0,19	Macquarie Group Ltd., 144A 2.871% 14/01/2033	USD	100 000	82 272	0,01
Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 8.787% 25/04/2034	USD	904 257	924 336	0,11	Macquarie Group Ltd., 144A 5.887% 15/06/2034	USD	1 500 000	1 546 223	0,19
Eurosail-UK 2007-6nc plc, Reg. S 'A3A', Series 2007-6NCX 6.017% 13/09/2045	GBP	407 187	510 461	0,06	Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	13 271 000	2 835 669	0,34
Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 5.994% 16/12/2071	GBP	701 104	890 574	0,11	Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2X 'A1' 5.966% 15/12/2049	GBP	522 515	652 746	0,08
Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 5.844% 16/12/2067	GBP	2 014 239	2 550 805	0,31	Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2006-1X 'M1' 5.711% 15/10/2048	GBP	1 667 354	2 089 602	0,25
Formentera Issuer plc, Reg. S 'A', Series 2022-1 6.031% 28/07/2047	GBP	614 580	779 310	0,09	Manufacturers & Traders Trust Co. 4.65% 27/01/2026	USD	1 550 000	1 517 156	0,18
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	1 400 000	1 443 507	0,17	Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	1 100 000	1 069 591	0,13
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	3 237 036	3 257 164	0,39	Newgate Funding plc, Reg. S 'A3A', Series 2006-3X 5.518% 01/12/2050	GBP	872 313	1 070 360	0,13
GNMA 6% 20/06/2053	USD	3 218 256	3 269 955	0,40					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ontario Teachers' Finance Trust, 144A 1.1% 19/10/2027	CAD	2 785 000	1 904 014	0,23	Société Générale SA, 144A 1.488% 14/12/2026	USD	1 700 000	1 564 884	0,19
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 1.25% 27/09/2030	USD	8 698 000	7 088 430	0,86	St Paul's CLO III-R DAC, Reg. S 'AR', Series 3RX 4.715% 15/01/2032	EUR	1 327 399	1 448 247	0,18
Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, Series 2022-1X 'A' 6.734% 25/07/2045	GBP	1 069 782	1 363 600	0,16	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'A', Series 2024-1X 0% 20/06/2060	GBP	2 800 000	3 561 846	0,43
Polaris plc, Reg. S 'A', Series 2023-1 6.437% 23/02/2061	GBP	490 665	626 808	0,08	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'B' 6.738% 20/07/2060	GBP	1 293 000	1 644 882	0,20
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'A' 4.626% 24/03/2061	EUR	1 146 570	1 263 771	0,15	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'C' 7.238% 20/07/2060	GBP	500 000	635 899	0,08
Principal Financial Group, Inc. 5.5% 15/03/2053	USD	1 600 000	1 618 146	0,20	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'C', Series 2021-3 6.599% 12/12/2043	GBP	544 000	685 173	0,08
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	1 700 000	1 579 685	0,19	Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	1 450 000	1 472 920	0,18
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 7.037% 27/12/2033	USD	145 412	145 531	0,02	Swedbank AB, 144A 6.136% 12/09/2026	USD	1 500 000	1 530 260	0,18
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS1X 'A2A' 5.468% 12/06/2044	GBP	514 154	635 475	0,08	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	87 023 000	2 690 033	0,33
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS3X 'A2A' 5.468% 12/06/2044	GBP	281 228	346 746	0,04	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'A2R', Series 2019-GR4X 5.908% 20/10/2051	GBP	2 736 000	3 472 661	0,42
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S 'A2B', Series 2007-NS1X 5.735% 12/06/2044	USD	351 444	338 369	0,04	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'B' 7.038% 20/07/2045	GBP	2 705 000	3 403 741	0,41
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS2X 'A2C' 4.1% 12/06/2044	EUR	133 987	143 121	0,02	Truist Financial Corp. 4.916% 28/07/2033	USD	200 000	186 224	0,02
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS4X 'A3A' 5.488% 12/06/2044	GBP	3 097 289	3 816 614	0,46	UMBS 3% 01/02/2050	USD	2 498 830	2 234 990	0,27
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'C' 6.694% 18/12/2044	GBP	1 138 000	1 398 062	0,17	UMBS 3% 01/04/2050	USD	1 847 729	1 644 467	0,20
Société Générale SA, 144A 4.351% 13/06/2025	USD	400 000	396 464	0,05	UMBS 2% 01/10/2050	USD	1 720 671	1 422 631	0,17
					UMBS 2% 01/10/2050	USD	2 274 000	1 879 666	0,23
					UMBS 2% 01/01/2051	USD	3 466 522	2 880 924	0,35
					UMBS 2.5% 01/05/2051	USD	2 428 040	2 089 161	0,25
					UMBS 3% 01/10/2051	USD	1 722 714	1 533 843	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	5 230 552	4 511 277	0,55
UMBS 3% 01/11/2051	USD	3 829 820	3 422 088	0,41
UMBS 3.5% 01/11/2051	USD	3 032 164	2 789 150	0,34
UMBS 2% 01/12/2051	USD	4 138 160	3 411 139	0,41
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2 291 394	2 274 128	0,27
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2 935 186	2 909 445	0,35
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2 960 124	2 931 446	0,35
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	2 376 041	2 393 357	0,29
UMBS 5.5% 01/02/2053	USD	2 325 755	2 341 786	0,28
UMBS 5.5% 01/03/2053	USD	2 921 232	2 937 803	0,36
UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	3 126 576	3 141 999	0,38
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	15 579 706	15 656 565	1,89
UMBS 6% 01/09/2053	USD	11 432 842	11 617 142	1,40
UMBS 6.5% 01/09/2053	USD	2 394 045	2 487 478	0,30
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	7 404 287	7 593 389	0,92
UMBS 486203 6% 01/02/2029	USD	1 943	2 003	-
UMBS AB9341 3% 01/05/2043	USD	229 717	209 808	0,03
UMBS AS0203 3% 01/08/2043	USD	625 197	575 066	0,07
UMBS AS0205 3% 01/08/2043	USD	799 103	735 028	0,09
UMBS CA3943 4% 01/08/2049	USD	1 355 096	1 307 420	0,16
UMBS CA4149 3% 01/09/2049	USD	2 167 220	1 947 226	0,24
UMBS ZT0529 3% 01/10/2046	USD	264 406	241 396	0,03
Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3B' 4.183% 10/10/2040	EUR	1 475 420	1 568 982	0,19
US Treasury Bill 0% 09/01/2024	USD	29 400 000	29 353 213	3,54
US Treasury Bill 0% 16/01/2024	USD	7 061 800	7 043 245	0,85
US Treasury Bill 0% 23/01/2024	USD	17 861 600	17 796 294	2,14
Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	1 000 000	962 470	0,12
			254 040 831	30,69

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Santé				
Alcon Finance Corp., 144A 2.75% 23/09/2026	USD	1 250 000	1 173 655	0,14
Bayer US Finance LLC, 144A 6.5% 21/11/2033	USD	1 509 000	1 555 775	0,19
Roche Holdings, Inc., 144A 5.489% 13/11/2030	USD	900 000	949 177	0,11
			3 678 607	0,44
Industrie				
Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	1 500 000	1 529 264	0,18
Ares European CLO XII DAC, Reg. S 'AR', Series 12X 4.843% 20/04/2032	EUR	2 474 000	2 688 108	0,33
Snap-on, Inc. 4.1% 01/03/2048	USD	300 000	266 466	0,03
			4 483 838	0,54
Technologies de l'information				
Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	1 300 000	1 151 765	0,14
Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	1 100 000	958 730	0,12
Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	700 000	599 267	0,07
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.875% 25/01/2034	USD	1 600 000	1 644 106	0,20
Microsoft Corp. 3.7% 08/08/2046	USD	1 900 000	1 669 744	0,19
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	1 700 000	1 619 599	0,20
QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	400 000	461 166	0,06
			8 104 377	0,98
Immobilier				
VICI Properties LP, REIT, 144A 3.5% 15/02/2025	USD	1 200 000	1 170 084	0,14
WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	1 900 000	1 615 287	0,20
			2 785 371	0,34
Services aux collectivités				
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	1 500 000	1 567 692	0,19
Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	1 040 000	855 241	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6.95% 15/10/2033	USD	200 000	210 977	0,03
			2 633 910	0,32
Total des obligations			281 924 954	34,07
Contrats TBA (To Be Announced)				
Finances				
GNMA 5% 15/01/2053	USD	4 000 000	3 973 117	0,48
GNMA 5.5% 15/01/2054	USD	8 623 219	8 673 409	1,05
GNMA 6.5% 15/01/2054	USD	5 075 304	5 195 049	0,63
UMBS 5% 25/02/2053	USD	7 660 357	7 586 885	0,92
UMBS 5.5% 25/02/2053	USD	7 880 016	7 925 265	0,96
UMBS 6% 25/02/2054	USD	12 700 000	12 904 463	1,55
			46 258 188	5,59
Total des contrats TBA (To Be Announced)			46 258 188	5,59
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
			328 183 142	39,66
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Acc CNH	CNH	2 920 467	59 819 507	7,23
			59 819 507	7,23
Total organismes de placement collectif - FIA			59 819 507	7,23
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			59 819 507	7,23
Total des investissements			851 448 836	102,89
Espèces			14 289 912	1,73
Autres actifs/(passifs)			(38 224 325)	(4,62)
Actif net total			827 514 423	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
BRL	20 050 200	USD	4 069 454	3 janvier 2024	Citibank	58 140	0,01
AUD	6 079 600	USD	3 995 406	18 janvier 2024	Bank of America	130 847	0,02
AUD	18 970 520	USD	12 410 901	18 janvier 2024	HSBC	464 479	0,06
AUD	11 914 000	USD	7 886 430	18 janvier 2024	Morgan Stanley	199 658	0,02
CAD	5 089 884	USD	3 724 323	18 janvier 2024	HSBC	115 665	0,01
CHF	3 487 596	JPY	586 166 900	18 janvier 2024	BNP Paribas	16 538	-
CNY	15 505 000	USD	2 180 486	18 janvier 2024	Barclays	7 490	-
CNY	500 344 000	USD	69 645 054	18 janvier 2024	HSBC	960 617	0,12
COP	4 816 571 000	USD	1 187 446	18 janvier 2024	BNP Paribas	51 872	0,01
DKK	4 782 472	USD	698 438	18 janvier 2024	BNP Paribas	11 268	-
EUR	402 172	GBP	348 000	18 janvier 2024	Standard Chartered	2 003	-
EUR	1 172 704	GBP	1 007 163	18 janvier 2024	UBS	15 483	-
EUR	8 691 602	USD	9 462 414	18 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	148 243	0,02
EUR	9 016 430	USD	9 853 064	18 janvier 2024	HSBC	116 767	0,01
EUR	3 585 000	USD	3 917 749	18 janvier 2024	Lloyds Bank	46 330	-
EUR	12 673 003	USD	13 794 690	18 janvier 2024	Morgan Stanley	218 361	0,03
GBP	9 415 762	USD	11 708 208	18 janvier 2024	Barclays	269 692	0,03
GBP	1 553 399	USD	1 931 509	18 janvier 2024	BNP Paribas	44 588	-
GBP	998 000	USD	1 262 088	18 janvier 2024	Citibank	7 479	-
GBP	252 352	USD	319 635	18 janvier 2024	State Street	1 385	-
HUF	205 165 000	USD	585 159	18 janvier 2024	Nomura	5 555	-
ILS	4 831 000	USD	1 284 122	18 janvier 2024	Morgan Stanley	52 074	0,01
JPY	321 343 000	USD	2 188 518	18 janvier 2024	Lloyds Bank	82 797	0,01
JPY	2 405 746 398	USD	16 116 636	18 janvier 2024	UBS	887 651	0,11
KRW	5 267 780 400	USD	4 014 159	18 janvier 2024	BNP Paribas	49 807	0,01
KRW	11 208 411 000	USD	8 478 374	18 janvier 2024	HSBC	168 646	0,02
NOK	43 822 100	AUD	6 186 504	18 janvier 2024	Citibank	109 911	0,01
PLN	4 207 703	USD	1 037 060	18 janvier 2024	Bank of America	32 426	-
RON	3 495 000	USD	762 981	18 janvier 2024	Standard Chartered	13 058	-
SEK	15 868 225	USD	1 507 577	18 janvier 2024	State Street	72 035	0,01
SGD	664 679	USD	493 993	18 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	9 447	-
BRL	20 050 200	USD	4 057 710	2 février 2024	Goldman Sachs	62 716	0,01
GBP	1 862 699	USD	2 358 754	9 février 2024	J.P. Morgan	11 099	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						4 444 127	0,53
Couverture des catégories d'actions							
AUD	88 029	EUR	53 728	18 janvier 2024	HSBC	336	-
AUD	218 104	USD	145 124	18 janvier 2024	HSBC	2 904	-
CAD	442	SEK	3 342	18 janvier 2024	HSBC	1	-
CAD	300 908	USD	223 892	18 janvier 2024	HSBC	3 123	-
CHF	33 352	EUR	35 367	18 janvier 2024	HSBC	672	-
CHF	141	SEK	1 666	18 janvier 2024	HSBC	2	-
CHF	70 521	USD	81 238	18 janvier 2024	HSBC	2 874	-
CLP	4 151 932	EUR	4 221	18 janvier 2024	HSBC	66	-
CLP	299	JPY	48	18 janvier 2024	HSBC	-	-
CLP	18 155	SEK	204	18 janvier 2024	HSBC	-	-
CLP	8 244 342	USD	9 333	18 janvier 2024	HSBC	65	-
CNY	47 466	EUR	6 021	18 janvier 2024	HSBC	40	-
CNY	2 230 786	USD	313 571	18 janvier 2024	HSBC	1 225	-
COP	14 351 597	EUR	3 316	18 janvier 2024	HSBC	26	-
COP	150 330	SEK	385	18 janvier 2024	HSBC	-	-
COP	51 275 482	USD	12 905	18 janvier 2024	HSBC	289	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CZK	329 760	USD	14 623	18 janvier 2024	HSBC	115	-
DKK	7 118	EUR	955	18 janvier 2024	HSBC	-	-
DKK	97 428	USD	14 296	18 janvier 2024	HSBC	162	-
EUR	138 394	AUD	224 691	18 janvier 2024	HSBC	528	-
EUR	6 667 192	CAD	9 766 069	18 janvier 2024	HSBC	4 317	-
EUR	148 755	CLP	141 392 867	18 janvier 2024	HSBC	3 304	-
EUR	22 212 602	CNY	170 575 291	18 janvier 2024	HSBC	490 767	0,06
EUR	6 118	COP	26 088 618	18 janvier 2024	HSBC	52	-
EUR	383 203	CZK	9 349 877	18 janvier 2024	HSBC	5 861	-
EUR	59	DKK	436	18 janvier 2024	HSBC	-	-
EUR	10 287 776	GBP	8 834 203	18 janvier 2024	HSBC	137 518	0,02
EUR	30 393	HKD	255 816	18 janvier 2024	HSBC	852	-
EUR	180 360	HUF	69 092 969	18 janvier 2024	HSBC	498	-
EUR	1 052 067	IDR	17 780 865 652	18 janvier 2024	HSBC	10 526	-
EUR	278 916	ILS	1 114 415	18 janvier 2024	HSBC	175	-
EUR	723 983	JPY	112 171 915	18 janvier 2024	HSBC	7 684	-
EUR	2 952 739	KRW	4 195 650 975	18 janvier 2024	HSBC	28 119	0,01
EUR	8 321	NZD	14 535	18 janvier 2024	HSBC	33	-
EUR	142 531	PEN	577 343	18 janvier 2024	HSBC	1 568	-
EUR	496 020	PLN	2 155 886	18 janvier 2024	HSBC	501	-
EUR	1 182	RON	5 886	18 janvier 2024	HSBC	-	-
EUR	8 786	SEK	96 978	18 janvier 2024	HSBC	62	-
EUR	504 364	SGD	729 698	18 janvier 2024	HSBC	5 009	-
EUR	111 886 188	USD	120 727 826	18 janvier 2024	HSBC	2 989 257	0,36
GBP	315 833	USD	398 533	18 janvier 2024	HSBC	3 242	-
HKD	2 344	EUR	271	18 janvier 2024	HSBC	1	-
HKD	14	SEK	18	18 janvier 2024	HSBC	-	-
HKD	1 911	USD	245	18 janvier 2024	HSBC	-	-
HUF	774 029	EUR	2 010	18 janvier 2024	HSBC	7	-
HUF	39	JPY	16	18 janvier 2024	HSBC	-	-
HUF	47	SEK	1	18 janvier 2024	HSBC	-	-
HUF	2 031 356	USD	5 757	18 janvier 2024	HSBC	92	-
IDR	829 859	SEK	538	18 janvier 2024	HSBC	-	-
IDR	540 690 523	USD	34 894	18 janvier 2024	HSBC	160	-
ILS	40 855	EUR	10 178	18 janvier 2024	HSBC	46	-
ILS	1	JPY	35	18 janvier 2024	HSBC	-	-
ILS	74	SEK	203	18 janvier 2024	HSBC	-	-
ILS	52 553	USD	14 284	18 janvier 2024	HSBC	252	-
JPY	716	AUD	7	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	51 586	CAD	482	18 janvier 2024	HSBC	1	-
JPY	3	CHF	-	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	1 160	CLP	7 038	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	174 407	CNY	8 541	18 janvier 2024	HSBC	28	-
JPY	153	COP	4 226	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	2 994	CZK	467	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	3 575	DKK	170	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	163 662 644	EUR	1 044 955	18 janvier 2024	HSBC	1 350	-
JPY	78 990	GBP	433	18 janvier 2024	HSBC	7	-
JPY	239	HKD	13	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	1 459	HUF	3 568	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	8 343	IDR	899 844	18 janvier 2024	HSBC	1	-
JPY	2 209	ILS	56	18 janvier 2024	HSBC	-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
JPY	22 983	KRW	208 421	18 janvier 2024	HSBC	2	-
JPY	134	MXN	16	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	44	NOK	3	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	120	NZD	1	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	1 146	PEN	30	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	3 824	PLN	106	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	1 750	RON	56	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	183	SEK	13	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	3 937	SGD	36	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	75	THB	18	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	244 618 380	USD	1 696 794	18 janvier 2024	HSBC	32 217	0,01
KRW	4 002 111	EUR	2 786	18 janvier 2024	HSBC	7	-
KRW	118 110 726	USD	90 960	18 janvier 2024	HSBC	160	-
MXN	134 983	EUR	7 156	18 janvier 2024	HSBC	40	-
MXN	782	SEK	459	18 janvier 2024	HSBC	-	-
MXN	506 686	USD	29 235	18 janvier 2024	HSBC	616	-
NOK	41 789	EUR	3 557	18 janvier 2024	HSBC	175	-
NOK	270	SEK	263	18 janvier 2024	HSBC	-	-
NOK	86 409	USD	8 138	18 janvier 2024	HSBC	358	-
NZD	19 977	EUR	11 361	18 janvier 2024	HSBC	38	-
NZD	32 408	USD	20 003	18 janvier 2024	HSBC	437	-
PEN	6 332	EUR	1 544	18 janvier 2024	HSBC	4	-
PEN	-	JPY	12	18 janvier 2024	HSBC	-	-
PEN	57	SEK	155	18 janvier 2024	HSBC	-	-
PEN	16 208	USD	4 301	18 janvier 2024	HSBC	79	-
PLN	1	EUR	-	18 janvier 2024	HSBC	-	-
PLN	97 598	USD	24 450	18 janvier 2024	HSBC	357	-
RON	860	EUR	173	18 janvier 2024	HSBC	-	-
RON	30 122	USD	6 597	18 janvier 2024	HSBC	91	-
SEK	169 825	AUD	24 776	18 janvier 2024	HSBC	90	-
SEK	336 140	CAD	43 753	18 janvier 2024	HSBC	453	-
SEK	21	CHF	2	18 janvier 2024	HSBC	-	-
SEK	7 377	CLP	621 566	18 janvier 2024	HSBC	26	-
SEK	1 118 058	CNY	762 361	18 janvier 2024	HSBC	3 718	-
SEK	13 571	COP	5 228 847	18 janvier 2024	HSBC	6	-
SEK	19 050	CZK	41 251	18 janvier 2024	HSBC	53	-
SEK	22 408	DKK	14 835	18 janvier 2024	HSBC	29	-
SEK	3 073 460	EUR	272 911	18 janvier 2024	HSBC	4 181	-
SEK	496 685	GBP	37 888	18 janvier 2024	HSBC	1 246	-
SEK	1 530	HKD	1 144	18 janvier 2024	HSBC	6	-
SEK	9 149	HUF	311 189	18 janvier 2024	HSBC	15	-
SEK	53 484	IDR	80 234 492	18 janvier 2024	HSBC	122	-
SEK	13 680	ILS	4 859	18 janvier 2024	HSBC	18	-
SEK	1 342 080	JPY	18 663 601	18 janvier 2024	HSBC	1 680	-
SEK	149 484	KRW	18 844 227	18 janvier 2024	HSBC	343	-
SEK	41 039	MXN	68 775	18 janvier 2024	HSBC	33	-
SEK	10	NOK	10	18 janvier 2024	HSBC	-	-
SEK	19 762	NZD	3 098	18 janvier 2024	HSBC	13	-
SEK	7 163	PEN	2 571	18 janvier 2024	HSBC	18	-
SEK	24 532	PLN	9 476	18 janvier 2024	HSBC	34	-
SEK	10 998	RON	4 867	18 janvier 2024	HSBC	14	-
SEK	25 240	SGD	3 245	18 janvier 2024	HSBC	55	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
SEK	15	THB	53	18 janvier 2024	HSBC	-	-
SEK	6 083 019	USD	583 252	18 janvier 2024	HSBC	22 286	-
SGD	19 748	USD	14 806	18 janvier 2024	HSBC	152	-
THB	107 536	EUR	2 812	18 janvier 2024	HSBC	45	-
THB	5 701	SEK	1 670	18 janvier 2024	HSBC	1	-
THB	651 849	USD	18 620	18 janvier 2024	HSBC	504	-
USD	123 163	AUD	179 885	18 janvier 2024	HSBC	1 075	-
USD	191 515	CAD	252 583	18 janvier 2024	HSBC	957	-
USD	38 965	CHF	32 501	18 janvier 2024	HSBC	201	-
USD	5 949	CLP	5 201 002	18 janvier 2024	HSBC	20	-
USD	1 167 417	CNY	8 267 797	18 janvier 2024	HSBC	713	-
USD	12 876	COP	49 405 199	18 janvier 2024	HSBC	164	-
USD	12 882	CZK	287 361	18 janvier 2024	HSBC	39	-
USD	15 231	DKK	102 242	18 janvier 2024	HSBC	59	-
USD	2 022 789	EUR	1 822 391	18 janvier 2024	HSBC	7 697	-
USD	574 556	GBP	449 977	18 janvier 2024	HSBC	2 136	-
USD	27 998	HKD	218 502	18 janvier 2024	HSBC	21	-
USD	6 828	HUF	2 360 669	18 janvier 2024	HSBC	31	-
USD	2	ILS	7	18 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	1 793 528	JPY	252 635 802	18 janvier 2024	HSBC	7 849	-
USD	105 613	KRW	136 008 788	18 janvier 2024	HSBC	686	-
USD	23 075	MXN	391 174	18 janvier 2024	HSBC	29	-
USD	5 295	NOK	53 607	18 janvier 2024	HSBC	24	-
USD	12 028	NZD	18 943	18 janvier 2024	HSBC	80	-
USD	492	PEN	1 819	18 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	18 495	PLN	72 333	18 janvier 2024	HSBC	110	-
USD	6 681	RON	29 959	18 janvier 2024	HSBC	29	-
USD	35 638	SEK	354 627	18 janvier 2024	HSBC	336	-
USD	14 715	SGD	19 369	18 janvier 2024	HSBC	44	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						3 795 740	0,46
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						8 239 867	0,99
USD	4 074 573	BRL	20 050 200	3 janvier 2024	Goldman Sachs	(53 021)	(0,01)
CNY	7 229 000	USD	1 020 627	18 janvier 2024	HSBC	(512)	-
CZK	87 686 500	EUR	3 608 498	18 janvier 2024	BNP Paribas	(71 201)	(0,01)
EUR	535 056	GBP	468 564	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(4 432)	-
EUR	9 395 333	GBP	8 212 742	18 janvier 2024	UBS	(58 725)	(0,01)
GBP	469 503	EUR	546 424	18 janvier 2024	Standard Chartered	(6 943)	-
GBP	380 317	EUR	439 124	18 janvier 2024	State Street	(1 752)	-
GBP	3 109 348	NOK	42 018 700	18 janvier 2024	State Street	(175 966)	(0,02)
JPY	571 404 202	CHF	3 523 200	18 janvier 2024	Citibank	(163 349)	(0,02)
USD	5 646 148	CAD	7 628 883	18 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(109 350)	(0,01)
USD	812 947	CHF	716 488	18 janvier 2024	Lloyds Bank	(41 613)	(0,01)
USD	58 699 537	CNH	423 852 919	18 janvier 2024	HSBC	(835 619)	(0,10)
USD	31 729	CZK	712 069	18 janvier 2024	Citibank	(95)	-
USD	8 325 203	CZK	188 382 203	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(93 923)	(0,01)
USD	720 988	DKK	4 990 000	18 janvier 2024	Deutsche Bank	(19 514)	-
USD	5 354 107	EUR	4 890 020	18 janvier 2024	ANZ	(52 985)	(0,01)
USD	2 776 051	EUR	2 536 517	18 janvier 2024	BNP Paribas	(28 678)	-
USD	85 288 728	EUR	78 384 313	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(1 383 976)	(0,17)
USD	1 587 102	EUR	1 469 000	18 janvier 2024	Nomura	(37 231)	(0,01)
USD	1 140 496	EUR	1 039 059	18 janvier 2024	UBS	(8 434)	-
USD	4 180 170	GBP	3 361 700	18 janvier 2024	Barclays	(96 288)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	9 585 894	IDR	150 723 811 816	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(185 982)	(0,02)
USD	838 976	JPY	122 976 256	18 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(30 244)	-
USD	3 891 968	KRW	5 050 996 400	18 janvier 2024	Barclays	(4 754)	-
USD	8 026 897	NZD	13 068 100	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(215 652)	(0,03)
USD	721 388	SEK	7 550 000	18 janvier 2024	Citibank	(30 181)	-
USD	641 249	SGD	859 000	18 janvier 2024	UBS	(9 374)	-
USD	10 391 570	BRL	51 090 155	2 février 2024	J.P. Morgan	(107 737)	(0,01)
EUR	70 000	USD	77 767	9 février 2024	UBS	(293)	-
USD	13 222 676	EUR	12 290 560	9 février 2024	Bank of America	(380 122)	(0,05)
USD	132 114	EUR	123 004	9 février 2024	BNP Paribas	(4 022)	-
USD	28 248 833	GBP	22 977 291	9 février 2024	HSBC	(984 460)	(0,12)
USD	368 749	GBP	300 446	9 février 2024	Nomura	(13 500)	-
EUR	5 682 233	USD	6 300 220	6 mars 2024	J.P. Morgan	(5 128)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(5 215 056)	(0,63)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 492	EUR	922	18 janvier 2024	HSBC	(6)	-
AUD	654	SEK	4 488	18 janvier 2024	HSBC	(3)	-
AUD	32 792	USD	22 375	18 janvier 2024	HSBC	(119)	-
CAD	105 300	EUR	72 067	18 janvier 2024	HSBC	(245)	-
CAD	1 081	SEK	8 224	18 janvier 2024	HSBC	(3)	-
CAD	58 072	USD	43 918	18 janvier 2024	HSBC	(106)	-
CLP	4 253 202	EUR	4 438	18 janvier 2024	HSBC	(59)	-
CLP	33 297	SEK	390	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
CLP	2 444 310	USD	2 798	18 janvier 2024	HSBC	(12)	-
CNY	2 007 523	EUR	261 095	18 janvier 2024	HSBC	(5 413)	-
CNY	35 723	SEK	51 366	18 janvier 2024	HSBC	(72)	-
CNY	4 786 170	USD	676 080	18 janvier 2024	HSBC	(683)	-
COP	68 175	SEK	177	18 janvier 2024	HSBC	-	-
CZK	151 123	EUR	6 180	18 janvier 2024	HSBC	(79)	-
CZK	1 560	SEK	715	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
CZK	58 280	USD	2 617	18 janvier 2024	HSBC	(12)	-
DKK	478	SEK	718	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
EUR	3 346 716	AUD	5 494 900	18 janvier 2024	HSBC	(28 815)	-
EUR	103 324	CAD	152 681	18 janvier 2024	HSBC	(938)	-
EUR	1 377 996	CHF	1 300 624	18 janvier 2024	HSBC	(27 558)	-
EUR	273 452	COP	1 189 120 469	18 janvier 2024	HSBC	(3 597)	-
EUR	452 291	DKK	3 370 968	18 janvier 2024	HSBC	(125)	-
EUR	12 275	GBP	10 674	18 janvier 2024	HSBC	(5)	-
EUR	3 742	HUF	1 443 815	18 janvier 2024	HSBC	(20)	-
EUR	5 848	ILS	23 520	18 janvier 2024	HSBC	(39)	-
EUR	26 999 185	JPY	4 229 891 360	18 janvier 2024	HSBC	(43 610)	(0,01)
EUR	6 535	KRW	9 391 397	18 janvier 2024	HSBC	(19)	-
EUR	831 657	MXN	15 700 906	18 janvier 2024	HSBC	(5 421)	-
EUR	206 798	NOK	2 428 775	18 janvier 2024	HSBC	(10 140)	-
EUR	402 500	NZD	709 751	18 janvier 2024	HSBC	(2 607)	-
EUR	2 067	PEN	8 462	18 janvier 2024	HSBC	(2)	-
EUR	689	PLN	3 003	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
EUR	219 289	RON	1 092 075	18 janvier 2024	HSBC	(10)	-
EUR	969 977	SEK	10 919 688	18 janvier 2024	HSBC	(14 464)	-
EUR	1 019	SGD	1 495	18 janvier 2024	HSBC	(5)	-
EUR	756 427	THB	29 029 159	18 janvier 2024	HSBC	(15 239)	-
GBP	176 707	EUR	205 907	18 janvier 2024	HSBC	(2 889)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
GBP	641	SEK	8 338	18 janvier 2024	HSBC	(15)	-
GBP	55 602	USD	70 811	18 janvier 2024	HSBC	(78)	-
HKD	410	EUR	48	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
HKD	43	SEK	56	18 janvier 2024	HSBC	-	-
HKD	5 771	USD	740	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
HUF	110 369	EUR	288	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
HUF	12 781	SEK	374	18 janvier 2024	HSBC	-	-
HUF	413 111	USD	1 195	18 janvier 2024	HSBC	(6)	-
IDR	35 905 523	EUR	2 123	18 janvier 2024	HSBC	(19)	-
IDR	3 355 166	SEK	2 219	18 janvier 2024	HSBC	(3)	-
ILS	4 813	EUR	1 205	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
ILS	129	SEK	361	18 janvier 2024	HSBC	-	-
ILS	6 512	USD	1 810	18 janvier 2024	HSBC	(9)	-
JPY	26 593	AUD	279	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
JPY	1 577	CAD	15	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	10 712	CHF	65	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
JPY	2 041	COP	56 596	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	11 243 070	EUR	72 028	18 janvier 2024	HSBC	(176)	-
JPY	1 124	GBP	6	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	431	KRW	3 960	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	6 441	MXN	776	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	1 569	NOK	118	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
JPY	3 049	NZD	34	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	47	PLN	1	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	753 030	SEK	54 124	18 janvier 2024	HSBC	(65)	-
JPY	41	SGD	-	18 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	5 913	THB	1 450	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
JPY	17 044	USD	121	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
KRW	15 251 343	EUR	10 709	18 janvier 2024	HSBC	(76)	-
KRW	903 522	SEK	7 126	18 janvier 2024	HSBC	(12)	-
MXN	1 653	SEK	986	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
NOK	2 618	EUR	233	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
NOK	20 263	USD	1 995	18 janvier 2024	HSBC	(2)	-
NZD	184	EUR	105	18 janvier 2024	HSBC	-	-
NZD	72	SEK	458	18 janvier 2024	HSBC	-	-
NZD	4 138	USD	2 613	18 janvier 2024	HSBC	(3)	-
PEN	659	EUR	162	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
PEN	37	SEK	102	18 janvier 2024	HSBC	-	-
PEN	3 441	USD	933	18 janvier 2024	HSBC	(3)	-
PLN	40 748	EUR	9 381	18 janvier 2024	HSBC	(15)	-
PLN	379	SEK	979	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
RON	3 421	EUR	688	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
RON	168	SEK	379	18 janvier 2024	HSBC	-	-
RON	6 982	USD	1 552	18 janvier 2024	HSBC	(2)	-
SEK	14	AUD	2	18 janvier 2024	HSBC	-	-
SEK	67 048	CHF	5 624	18 janvier 2024	HSBC	(33)	-
SEK	368	COP	144 401	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
SEK	300	DKK	202	18 janvier 2024	HSBC	-	-
SEK	2 828	EUR	257	18 janvier 2024	HSBC	(2)	-
SEK	91	HUF	3 162	18 janvier 2024	HSBC	-	-
SEK	153	ILS	56	18 janvier 2024	HSBC	-	-
SEK	491	MXN	832	18 janvier 2024	HSBC	-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
SEK	10 156	NOK	10 609	18 janvier 2024	HSBC	(32)	-
SEK	-	NZD	-	18 janvier 2024	HSBC	-	-
SEK	37 871	THB	129 054	18 janvier 2024	HSBC	(16)	-
SGD	6 352	EUR	4 391	18 janvier 2024	HSBC	(44)	-
SGD	119	SEK	911	18 janvier 2024	HSBC	(1)	-
USD	3 240 351	AUD	4 928 855	18 janvier 2024	HSBC	(104 886)	(0,01)
USD	6 331 303	CAD	8 593 532	18 janvier 2024	HSBC	(151 961)	(0,02)
USD	1 294 112	CHF	1 131 774	18 janvier 2024	HSBC	(55 763)	(0,01)
USD	136 356	CLP	120 289 894	18 janvier 2024	HSBC	(768)	-
USD	20 283 730	CNY	144 345 111	18 janvier 2024	HSBC	(85 423)	(0,01)
USD	256 717	COP	1 035 119 891	18 janvier 2024	HSBC	(9 623)	-
USD	356 354	CZK	8 058 039	18 janvier 2024	HSBC	(3 774)	-
USD	420 176	DKK	2 900 938	18 janvier 2024	HSBC	(10 315)	-
USD	51 967 141	EUR	48 145 439	18 janvier 2024	HSBC	(1 269 218)	(0,15)
USD	9 340 465	GBP	7 435 705	18 janvier 2024	HSBC	(118 582)	(0,02)
USD	1 085	HKD	8 477	18 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	169 456	HUF	60 144 241	18 janvier 2024	HSBC	(3 712)	-
USD	1 011 186	IDR	15 833 990 522	18 janvier 2024	HSBC	(15 379)	-
USD	272 011	ILS	1 006 563	18 janvier 2024	HSBC	(6 392)	-
USD	24 719 891	JPY	3 591 292 563	18 janvier 2024	HSBC	(664 069)	(0,08)
USD	2 736 032	KRW	3 602 509 586	18 janvier 2024	HSBC	(43 218)	(0,01)
USD	773 433	MXN	13 531 095	18 janvier 2024	HSBC	(23 750)	-
USD	194 237	NOK	2 110 355	18 janvier 2024	HSBC	(13 260)	-
USD	381 993	NZD	624 362	18 janvier 2024	HSBC	(11 816)	-
USD	137 745	PEN	517 456	18 janvier 2024	HSBC	(2 104)	-
USD	457 481	PLN	1 842 648	18 janvier 2024	HSBC	(10 872)	-
USD	205 252	RON	947 007	18 janvier 2024	HSBC	(5 024)	-
USD	918 142	SEK	9 569 985	18 janvier 2024	HSBC	(34 508)	(0,01)
USD	468 658	SGD	628 617	18 janvier 2024	HSBC	(7 468)	-
USD	717 250	THB	25 478 632	18 janvier 2024	HSBC	(30 237)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(2 845 068)	(0,34)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(8 060 124)	(0,97)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						179 743	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Australia 3 Year Bond	15 mars 2024	70	AUD	5 073 975	46 049	0,01
Euro-BTP	7 mars 2024	41	EUR	5 409 209	187 041	0,02
Euro-Schatz	7 mars 2024	152	EUR	17 890 229	74 654	0,01
Japan 10 Year Bond	13 mars 2024	18	JPY	18 620 646	156 113	0,02
Korea 10 Year Bond	19 mars 2024	120	KRW	10 761 705	178 729	0,02
Long Gilt	26 mars 2024	10	GBP	1 305 708	76 527	0,01
Short-Term Euro-BTP	7 mars 2024	75	EUR	8 838 190	58 015	0,01
US 2 Year Note	28 mars 2024	320	USD	65 815 001	606 682	0,07
US 5 Year Note	28 mars 2024	1 087	USD	117 956 485	1 256 387	0,16
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	399	USD	46 951 078	500 365	0,06
US Long Bond	19 mars 2024	152	USD	18 909 750	1 256 670	0,16
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					4 397 232	0,55
Australia 10 Year Bond	15 mars 2024	(23)	AUD	1 820 224	(48 180)	(0,01)
Canada 10 Year Bond	19 mars 2024	(148)	CAD	13 796 440	(542 528)	(0,07)
Euro-Bobl	7 mars 2024	(360)	EUR	47 423 884	(650 614)	(0,08)
Euro-Bund	7 mars 2024	(14)	EUR	2 122 116	(56 313)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond	7 mars 2024	(40)	EUR	6 244 859	(382 789)	(0,05)
Euro-OAT	7 mars 2024	(13)	EUR	1 889 945	(53 440)	(0,01)
US 10 Year Note	19 mars 2024	(181)	USD	20 376 641	(455 991)	(0,06)
US Ultra Bond	19 mars 2024	(121)	USD	16 104 344	(266 265)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(2 456 120)	(0,32)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 941 112	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
35 460 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,63	17 octobre 2028	2 424 996	0,29
70 314 000	CAD	Morgan Stanley	Païement taux variable REPO_CORRA 1 jour Réception taux fixe 4,95	18 octobre 2025	865 499	0,10
1 440 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,953	22 juillet 2052	212 313	0,03
7 027 500	GBP	Morgan Stanley	Païement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,733	15 décembre 2028	150 497	0,02
7 027 500	GBP	Morgan Stanley	Païement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,673	14 décembre 2028	125 932	0,02
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					3 779 237	0,46
4 734 415	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,354 Réception taux variable EURIBOR 6 mois	10 décembre 2043	(749 573)	(0,09)
19 541 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux fixe 4,41 Réception taux variable SONIA 1 jour	17 octobre 2033	(2 391 092)	(0,29)
29 788 000	CAD	Morgan Stanley	Païement taux fixe 4,346 Réception taux variable REPO_CORRA 1 jour	18 octobre 2028	(1 145 587)	(0,14)
3 808 500	GBP	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,572 Réception taux variable SONIA 1 jour	15 décembre 2033	(137 462)	(0,02)
3 808 500	GBP	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,537 Réception taux variable SONIA 1 jour	14 décembre 2033	(123 166)	(0,01)
5 702 589 000	JPY	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,252 Réception taux variable TONAR 1 jour	26 octobre 2025	(73 597)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(4 620 477)	(0,56)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(841 240)	(0,10)

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
19 296 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable HICPXT 1 mois Réception taux fixe 2,348	15 novembre 2033	461 801	0,05
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					461 801	0,05
22 915 000	USD	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,548 Réception taux variable USCPI 1 mois	16 novembre 2033	(276 300)	(0,03)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					(276 300)	(0,03)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Actif					185 501	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Comcast Corp. 0% 14/09/2026	EUR	1 590 000	1 467 575	0,24	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.7% 25/07/2030	EUR	3 082 100	3 946 594	0,65
Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	1 500 000	1 390 927	0,23	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2032	EUR	1 684 900	1 862 118	0,31
Verizon Communications, Inc. 1.25% 08/04/2030	EUR	2 220 000	1 980 227	0,32	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.55% 01/03/2039	EUR	714 000	729 328	0,12
			4 838 729	0,79	France Government Bond OAT, Reg. S 1.85% 25/07/2027	EUR	3 553 300	4 976 102	0,82
Finances					France Government Bond OAT, Reg. S 0.1% 01/03/2028	EUR	3 739 500	4 332 868	0,71
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 3% 20/09/2025	AUD	1 579 000	1 453 267	0,24	France Government Bond OAT, Reg. S 3.4% 25/07/2029	EUR	1 792 400	3 079 122	0,50
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2030	AUD	2 479 000	2 321 689	0,38	France Government Bond OAT, Reg. S 3.15% 25/07/2032	EUR	2 428 700	4 586 176	0,75
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 0.25% 21/11/2032	AUD	2 875 000	1 823 072	0,30	France Government Bond OAT, Reg. S 0.6% 25/07/2034	EUR	603 200	657 788	0,11
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 1% 21/02/2050	AUD	1 772 000	1 131 326	0,19	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2031	EUR	2 161 088	2 517 495	0,41
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	2 000 000	3 902 956	0,64	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2036	EUR	1 654 900	1 759 514	0,29
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.1% 15/04/2026	EUR	12 333 327	15 148 457	2,48	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2036	EUR	2 359 950	2 717 336	0,45
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.5% 15/04/2030	EUR	4 854 415	6 254 999	1,02	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 1.8% 25/07/2040	EUR	2 658 800	4 474 147	0,73
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.1% 15/04/2033	EUR	2 270 916	2 713 851	0,44	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2053	EUR	1 263 000	1 283 837	0,21
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.1% 15/04/2046	EUR	3 073 600	3 836 570	0,63	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2047	EUR	2 629 500	2 864 647	0,47
European Investment Bank, Reg. S 0% 22/12/2026	EUR	13 243 000	12 360 918	2,02	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S 0.1% 01/03/2029	EUR	3 499 100	4 139 746	0,68
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2038	EUR	1 323 800	1 436 502	0,24	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.1% 15/09/2026	EUR	1 664 000	2 306 792	0,38
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.3% 15/05/2028	EUR	4 320 000	5 344 750	0,88

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.35% 15/09/2035	EUR	2 685 000	4 232 295	0,69	Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	3 817 000	4 768 500	0,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.4% 15/05/2039	EUR	1 002 000	1 065 812	0,17	Sweden Government Inflation Linked Bond, Reg. S 0.125% 01/12/2027	SEK	55 540 000	6 297 815	1,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1.5% 15/05/2029	EUR	1 615 000	1 667 849	0,27	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2024	GBP	39	69	-
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.4% 15/05/2030	EUR	2 824 000	3 168 722	0,52	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2026	GBP	2 803 613	4 702 267	0,77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.25% 15/09/2032	EUR	2 813 000	3 385 693	0,55	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2027	GBP	402 063	950 817	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.1% 15/05/2033	EUR	3 786 000	3 738 509	0,61	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2028	GBP	3 841 632	6 062 238	0,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/09/2041	EUR	2 938 000	4 249 145	0,70	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2029	GBP	3 269 551	6 048 074	0,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.15% 15/05/2051	EUR	1 570 000	1 192 320	0,20	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 4.125% 22/07/2030	GBP	970 560	3 919 564	0,64
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2026	JPY	417 400 000	3 000 781	0,49	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2031	GBP	2 245 600	3 378 882	0,55
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2028	JPY	574 300 000	4 154 136	0,68	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2032	GBP	3 149 436	6 982 933	1,14
Japan Government CPI Linked Bond 0.2% 10/03/2030	JPY	392 900 000	2 923 619	0,48	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/03/2034	GBP	3 083 013	6 075 506	1,00
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.875% 15/09/2026	GBP	6 102 000	6 474 512	1,06	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 2% 26/01/2035	GBP	1 782 782	5 186 044	0,85
New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2035	NZD	3 559 000	2 616 701	0,43	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2036	GBP	2 686 200	4 345 900	0,71
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.7% 30/11/2033	EUR	3 297 000	3 881 958	0,64	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/11/2037	GBP	2 912 405	6 799 074	1,11
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2.05% 30/11/2039	EUR	969 000	1 114 012	0,18	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2039	GBP	2 166 811	2 940 304	0,48
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.65% 30/11/2027	EUR	3 590 000	4 423 732	0,72	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2040	GBP	2 850 305	5 682 388	0,93
					UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2041	GBP	2 375 500	3 333 749	0,55
					UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/11/2042	GBP	1 447 371	2 893 250	0,47
					UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2044	GBP	3 286 344	5 099 898	0,84
					UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2046	GBP	2 745 942	3 902 020	0,64

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2047	GBP	2 400 700	4 843 254	0,79	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/04/2026	USD	6 213 000	6 276 438	1,03
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2048	GBP	2 515 500	3 279 381	0,54	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2026	USD	14 227 200	15 737 246	2,59
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.5% 22/03/2050	GBP	4 621 133	8 460 879	1,39	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/10/2026	USD	8 860 400	8 570 558	1,40
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2051	GBP	2 169 230	2 582 989	0,42	US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/01/2027	USD	8 984 100	9 837 778	1,61
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.25% 22/03/2052	GBP	2 639 621	3 942 506	0,65	US Treasury Inflation Indexed 2.375% 15/01/2027	USD	5 890 400	8 209 524	1,34
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2055	GBP	2 102 843	5 186 703	0,85	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/04/2027	USD	3 115 800	2 887 573	0,47
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2056	GBP	1 520 500	1 946 687	0,32	US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/07/2027	USD	2 652 900	2 869 477	0,47
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2058	GBP	1 260 800	1 644 721	0,27	US Treasury Inflation Indexed 1.625% 15/10/2027	USD	6 444 700	6 011 713	0,98
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.375% 22/03/2062	GBP	2 601 837	3 989 667	0,65	US Treasury Inflation Indexed 0.5% 15/01/2028	USD	10 391 700	11 101 972	1,82
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2065	GBP	1 747 565	2 194 575	0,36	US Treasury Inflation Indexed 1.25% 15/04/2028	USD	3 715 900	3 360 729	0,55
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2068	GBP	2 582 079	3 386 765	0,55	US Treasury Inflation Indexed 3.625% 15/04/2028	USD	2 764 300	5 104 280	0,84
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2073	GBP	864 116	984 077	0,16	US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/07/2028	USD	7 537 300	7 998 385	1,31
United Kingdom & Northern Ireland Government Bond, Reg. S 0.75% 22/11/2033	GBP	1 139 200	1 388 821	0,23	US Treasury Inflation Indexed 2.375% 15/10/2028	USD	1 459 300	1 366 529	0,22
United Kingdom & Northern Ireland Government Bond, Reg. S 0.625% 22/03/2045	GBP	1 698 695	1 933 166	0,32	US Treasury Inflation Indexed 0.875% 15/01/2029	USD	6 760 700	7 129 253	1,17
US Treasury Inflation Indexed 3.875% 15/04/2029	USD	4 985 900	9 303 249	1,52	US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/07/2029	USD	7 185 600	7 235 348	1,19
US Treasury Inflation Indexed 1.375% 15/07/2033	USD	660 300	588 922	0,10	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2030	USD	10 698 700	10 492 500	1,72
US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/07/2025	USD	10 963 000	12 467 512	2,04	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2030	USD	8 771 300	8 605 195	1,41
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/10/2025	USD	7 312 400	7 542 133	1,24	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2031	USD	8 194 100	7 825 136	1,28
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/01/2026	USD	12 025 600	13 586 033	2,23	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2031	USD	3 926 600	3 637 173	0,60
					US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2032	USD	8 899 800	7 875 760	1,29
					US Treasury Inflation Indexed 3.375% 15/04/2032	USD	4 858 000	8 529 968	1,40

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/07/2032	USD	15 941 900	14 002 642	2,29	Industrie				
US Treasury Inflation Indexed 1.125% 15/01/2033	USD	8 077 400	7 169 211	1,17	Network Rail Infrastructure Finance plc 1.75% 22/11/2027	GBP	3 000 000	6 747 543	1,11
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2040	USD	3 257 100	4 323 108	0,71				6 747 543	1,11
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2041	USD	5 065 400	6 648 257	1,09	Services aux collectivités				
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2042	USD	4 538 200	4 554 674	0,75	Electricite de France SA, Reg. S 3.75% 05/06/2027	EUR	2 000 000	2 040 070	0,33
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/02/2043	USD	4 382 900	4 166 811	0,68	Engie SA, Reg. S 0.5% 24/10/2030	EUR	3 400 000	2 846 279	0,47
US Treasury Inflation Indexed 1.375% 15/02/2044	USD	4 655 500	5 030 569	0,82	Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1 011 000	972 365	0,16
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2045	USD	5 403 100	5 019 434	0,82	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.125% 26/02/2024	GBP	1 738 000	2 001 250	0,33
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2046	USD	4 312 100	4 163 955	0,68	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	4 000 000	4 506 925	0,74
US Treasury Inflation Indexed 0.875% 15/02/2047	USD	927 000	854 830	0,14				12 366 889	2,03
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2048	USD	2 712 500	2 507 361	0,41	Total des obligations				
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2049	USD	7 259 100	6 498 505	1,06				588 954 164	96,48
US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/02/2050	USD	5 976 500	4 248 119	0,70	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/02/2051	USD	5 658 700	3 810 017	0,62				588 954 164	96,48
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/02/2052	USD	2 053 700	1 280 957	0,21	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
US Treasury Inflation Indexed 1.5% 15/02/2053	USD	1 692 500	1 456 175	0,24	Obligations				
			560 270 255	91,78	Finances				
Santé					Canada Government Real Return Bond 4% 01/12/2031	CAD	682 000	964 268	0,16
American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	2 453 000	2 298 960	0,38	Canada Government Real Return Bond 3% 01/12/2036	CAD	1 584 000	1 948 874	0,32
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.334% 13/08/2028	EUR	2 760 000	2 431 788	0,39	Canada Government Real Return Bond 0.5% 01/12/2050	CAD	3 918 000	2 592 941	0,42
			4 730 748	0,77	Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4.25% 01/12/2026	CAD	1 412 000	1 883 378	0,31
					Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 1.5% 01/12/2044	CAD	3 101 000	2 883 215	0,47
					Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2032	JPY	376 900 000	2 733 240	0,45
					Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2033	JPY	61 700 000	424 796	0,07
								13 430 712	2,20
					Total des obligations				
								13 430 712	2,20
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
								13 430 712	2,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Total des investissements			602 384 876	98,68
Espèces			6 027 700	0,99
Autres actifs/(passifs)			2 022 146	0,33
Actif net total			610 434 722	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
BRL	16 312 200	USD	3 310 777	3 janvier 2024	Citibank	42 804	0,01
AUD	10 502 091	EUR	6 302 830	18 janvier 2024	Deutsche Bank	143 365	0,02
AUD	7 772 300	USD	5 119 792	18 janvier 2024	Morgan Stanley	140 452	0,02
CAD	1 951 668	EUR	1 311 173	18 janvier 2024	BNP Paribas	20 430	-
CHF	2 895 001	JPY	486 568 300	18 janvier 2024	BNP Paribas	12 415	-
EUR	1 547 195	CZK	38 035 072	18 janvier 2024	Goldman Sachs	9 896	-
EUR	7 814 527	GBP	6 746 000	18 janvier 2024	Morgan Stanley	53 515	0,01
EUR	1 014 991	GBP	877 168	18 janvier 2024	UBS	5 844	-
EUR	2 215 005	USD	2 413 000	18 janvier 2024	HSBC	32 756	0,01
EUR	4 815 863	USD	5 260 461	18 janvier 2024	J.P. Morgan	58 452	0,01
EUR	292 025 090	USD	317 916 439	18 janvier 2024	Morgan Stanley	4 510 495	0,74
EUR	3 077 569	USD	3 345 866	18 janvier 2024	UBS	51 663	0,01
GBP	463 458	EUR	528 418	18 janvier 2024	J.P. Morgan	4 773	-
GBP	692 342	EUR	792 149	18 janvier 2024	Morgan Stanley	4 365	-
GBP	107 645	EUR	122 747	18 janvier 2024	Standard Chartered	1 094	-
GBP	9 768 475	EUR	11 174 600	18 janvier 2024	UBS	63 653	0,01
KRW	4 270 531 100	USD	3 254 234	18 janvier 2024	BNP Paribas	36 516	0,01
NOK	35 838 000	AUD	5 059 363	18 janvier 2024	Citibank	81 290	0,01
BRL	16 312 200	USD	3 301 223	2 février 2024	Goldman Sachs	46 114	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						5 319 892	0,87
Couverture des catégories d'actions							
EUR	709 718	USD	782 110	31 janvier 2024	HSBC	2 810	-
USD	405	EUR	365	31 janvier 2024	HSBC	1	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						2 811	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						5 322 703	0,87
USD	3 314 942	BRL	16 312 200	3 janvier 2024	Goldman Sachs	(39 035)	(0,01)
CZK	37 553 300	EUR	1 545 403	18 janvier 2024	BNP Paribas	(27 577)	-
CZK	481 772	EUR	19 724	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(252)	-
EUR	6 007 958	AUD	10 010 760	18 janvier 2024	Deutsche Bank	(136 657)	(0,02)
EUR	11 730 058	CAD	17 460 076	18 janvier 2024	BNP Paribas	(182 770)	(0,03)
EUR	148 476 490	GBP	129 787 754	18 janvier 2024	UBS	(839 303)	(0,14)
EUR	12 025 101	JPY	1 951 621 037	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(450 195)	(0,07)
EUR	2 850 735	NZD	5 140 554	18 janvier 2024	State Street	(81 548)	(0,01)
EUR	5 861 515	SEK	67 096 346	18 janvier 2024	J.P. Morgan	(178 913)	(0,03)
GBP	2 148 000	EUR	2 500 829	18 janvier 2024	Citibank	(29 638)	(0,01)
GBP	1 926 676	EUR	2 238 803	18 janvier 2024	Lloyds Bank	(22 237)	-
GBP	329 233	EUR	383 349	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(4 580)	-
GBP	567 227	EUR	660 158	18 janvier 2024	Standard Chartered	(7 586)	-
GBP	80 165	EUR	93 043	18 janvier 2024	State Street	(816)	-
GBP	763 792	EUR	881 643	18 janvier 2024	UBS	(2 930)	-
GBP	2 667 189	NOK	36 043 500	18 janvier 2024	State Street	(136 508)	(0,02)
JPY	466 909 502	CHF	2 878 900	18 janvier 2024	Citibank	(120 712)	(0,02)
USD	1 855 941	EUR	1 718 381	18 janvier 2024	ANZ	(39 921)	(0,01)
USD	2 119 000	EUR	1 946 507	18 janvier 2024	Deutsche Bank	(30 143)	(0,01)
USD	2 000 000	EUR	1 828 635	18 janvier 2024	J.P. Morgan	(19 892)	-
USD	7 835 260	EUR	7 233 709	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(147 723)	(0,02)
USD	9 328 627	EUR	8 596 634	18 janvier 2024	Nomura	(160 089)	(0,03)
USD	1 838 598	EUR	1 696 070	18 janvier 2024	State Street	(33 294)	(0,01)
USD	7 588 684	EUR	6 937 582	18 janvier 2024	UBS	(74 592)	(0,01)
USD	3 407 187	KRW	4 421 846 900	18 janvier 2024	Barclays	(3 763)	-
USD	3 253 547	NZD	5 296 900	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(79 051)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
USD	4 156 628	BRL	20 436 062	2 février 2024	J.P. Morgan	(38 948)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(2 888 673)	(0,47)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	197 757	USD	219 253	31 janvier 2024	HSBC	(414)	-
GBP	4 141 452	EUR	4 801 817	31 janvier 2024	HSBC	(39 616)	(0,01)
USD	70 754 508	EUR	64 562 479	31 janvier 2024	HSBC	(611 191)	(0,10)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(651 221)	(0,11)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 539 894)	(0,58)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 782 809	0,29

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
US 5 Year Note	28 mars 2024	629	USD	61 767 638	965 495	0,16
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	157	USD	16 718 234	596 767	0,10
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 562 262	0,26
Canada 10 Year Bond	19 mars 2024	(127)	CAD	10 713 395	(449 895)	(0,07)
Euro-Bobl	7 mars 2024	(132)	EUR	15 735 720	(215 880)	(0,04)
Euro-Bund	7 mars 2024	(24)	EUR	3 292 080	(87 360)	(0,01)
Euro-Schatz	7 mars 2024	(33)	EUR	3 514 830	(14 619)	-
Long Gilt	26 mars 2024	(28)	GBP	3 308 432	(231 900)	(0,04)
US Ultra Bond	19 mars 2024	(75)	USD	9 033 104	(403 936)	(0,07)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 403 590)	(0,23)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					158 672	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
22 169 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,63	17 octobre 2028	1 371 944	0,22
58 269 500	CAD	Morgan Stanley	Paie ment taux variable REPO_CORRA 1 jour Réception taux fixe 4,95	18 octobre 2025	649 059	0,11
2 871 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,733	15 décembre 2028	55 639	0,01
2 871 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,673	14 décembre 2028	46 557	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					2 123 199	0,35
12 208 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 4,41 Réception taux variable SONIA 1 jour	17 octobre 2033	(1 351 799)	(0,22)
24 685 500	CAD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 4,346 Réception taux variable REPO_CORRA 1 jour	18 octobre 2028	(859 106)	(0,14)
4 791 966 000	JPY	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 0,252 Réception taux variable TONAR 1 jour	26 octobre 2025	(55 965)	(0,01)
1 556 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,572 Réception taux variable SONIA 1 jour	15 décembre 2033	(50 822)	(0,01)
1 556 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,537 Réception taux variable SONIA 1 jour	14 décembre 2033	(45 537)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(2 363 229)	(0,39)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(240 030)	(0,04)

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
12 280 000	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux variable HICPXT 1 mois Réception taux fixe 2,348	15 novembre 2033	265 953	0,04
3 624 500	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux variable UKRPI 1 mois Réception taux fixe 3,962	15 septembre 2033	174 012	0,03
3 624 500	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux variable UKRPI 1 mois Réception taux fixe 3,957	15 septembre 2033	171 617	0,03
6 737 000	USD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 2,4 % Réception taux variable USCPI 1 mois	12 novembre 2033	6 196	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					617 778	0,10
30 070 000	USD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 2,778 Réception taux variable USCPI 1 mois	23 septembre 2027	(376 984)	(0,06)
14 580 000	USD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 2,548 Réception taux variable USCPI 1 mois	16 novembre 2033	(159 088)	(0,03)
5 031 000	USD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 2,655 Réception taux variable USCPI 1 mois	22 septembre 2033	(86 388)	(0,01)
5 031 000	USD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 2,65 Réception taux variable USCPI 1 mois	22 septembre 2033	(84 236)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					(706 696)	(0,11)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif					(88 918)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Biens de consommation discrétionnaire									
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	400 000	3 006 807	0,05	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	970 000	6 438 408	0,11
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	2 038 000	14 826 735	0,26	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500 000	3 558 703	0,06
			17 833 542	0,31	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	700 000	4 591 571	0,08
Biens de consommation de base					Banque Ouest Africaine de Développement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	1 367 000	9 971 015	0,17
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	400 000	3 018 682	0,05	Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	400 000	2 642 707	0,05
			3 018 682	0,05	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	1 400 000	9 764 094	0,17
Énergie					Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	649 000	5 246 703	0,09
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	1 800 000	12 945 174	0,23	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	700 000	5 798 270	0,10
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	1 500 000	9 715 060	0,17	Hong Kong Government Bond 2.22% 07/08/2024	HKD	80 000 000	79 135 999	1,39
Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500 000	4 078 259	0,07	Hong Kong Government Bond 1.84% 09/12/2024	HKD	60 000 000	58 878 000	1,03
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	500 000	3 257 121	0,06	Hong Kong Government Bond 2.02% 07/03/2034	HKD	75 000 000	67 425 000	1,18
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	500 000	3 687 844	0,06	Hong Kong Government Bond 1.59% 04/03/2036	HKD	90 000 000	74 564 999	1,31
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	2 000 000	13 047 787	0,22	Hong Kong Government Bond 3.3% 26/05/2042	HKD	50 000 000	47 240 000	0,83
Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	400 000	2 675 333	0,05	Hong Kong Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.03% 24/06/2024	HKD	100 000 000	98 659 999	1,73
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	776 000	4 487 321	0,08	Hong Kong Science & Technology Parks Corp., Reg. S 3.2% 11/07/2024	HKD	66 000 000	65 513 664	1,15
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 2.694% 17/06/2031	USD	1 200 000	8 317 153	0,15	HSBC Holdings plc 1.55% 03/06/2027	HKD	140 000 000	126 731 593	2,22
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	1 190 000	8 498 849	0,15	Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 2.8% 10/02/2031	USD	700 000	4 698 285	0,08
			70 709 901	1,24	Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	117 000 000 000	59 129 943	1,04
Finances									
Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	1 000 000	7 548 973	0,13					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	100 000 000 000	50 052 974	0,88	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	400 000	2 844 595	0,05
Kookmin Bank, Reg. S 4.35% Perpetual	USD	500 000	3 838 918	0,07				982 458 925	17,21
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	500 000	3 878 981	0,07	Industrie				
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	1 000 000	7 994 217	0,14	Airport Authority, Reg. S 2.4% Perpetual	USD	800 000	5 561 233	0,10
Mongolia Government Bond, Reg. S 7.875% 05/06/2029	USD	247 000	1 975 285	0,03	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	481 000	2 292 986	0,04
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	416 000	2 990 267	0,05	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	2 500 000	16 177 078	0,28
Nbk Tier 2 Ltd., Reg. S 2.5% 24/11/2030	USD	1 307 000	9 562 216	0,17	MISC Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	1 000 000	7 637 579	0,13
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.95% 23/04/2030	USD	800 000	5 772 611	0,10				31 668 876	0,55
Saudi Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	200 000	1 533 017	0,03	Technologies de l'information				
Standard Chartered Bank, Reg. S 1.96% 21/03/2024	HKD	30 000 000	29 823 535	0,52	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	800 000	5 066 950	0,09
Standard Chartered Bank, Reg. S 3.5% 13/06/2025	HKD	30 000 000	29 626 422	0,52				5 066 950	0,09
Standard Chartered Bank, Reg. S 4.14% 26/08/2025	HKD	30 000 000	29 897 760	0,52	Matériaux				
Standard Chartered Bank, Reg. S 4% 15/09/2025	HKD	30 000 000	29 583 353	0,52	Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	800 000	6 317 283	0,12
Standard Chartered plc, Reg. S 4% 27/06/2025	HKD	30 000 000	29 738 761	0,52	GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	200 000	1 424 005	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S 6.187% 06/07/2027	USD	200 000	1 587 630	0,03	GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	288 000	1 937 471	0,03
Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200 000	1 292 442	0,02	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	621 000	4 896 807	0,09
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	357 000	2 928 015	0,05	LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	800 000	5 169 630	0,09
								19 745 196	0,35
					Immobilier				
					CapitaLand Ascendas REIT, Reg. S 2.63% 24/10/2031	HKD	50 000 000	43 610 126	0,77
					China Overseas Finance Cayman VIII Ltd., Reg. S 2.9% 15/01/2025	HKD	46 000 000	44 746 547	0,79
					Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	1 500 000	8 202 364	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	485 000	3 065 787	0,05	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.18% 14/07/2024	HKD	30 000 000	30 061 823	0,53
			99 624 824	1,75					
Services aux collectivités					Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	675 000	4 995 377	0,09
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4% 03/10/2049	USD	300 000	1 980 080	0,03	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.5% 21/09/2033	USD	700 000	5 608 291	0,10
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	1 517 000	8 451 527	0,15	Bank of Montreal, Reg. S 5.325% 01/08/2024	HKD	20 000 000	20 076 537	0,35
Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, Reg. S 5.5% 08/04/2044	USD	1 500 000	11 862 907	0,21	Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 5.25% 17/08/2024	HKD	20 000 000	20 079 696	0,35
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	311 000	2 497 767	0,04	CDBL Funding 2 4.7% 08/02/2024	HKD	30 000 000	29 990 573	0,53
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	800 000	5 736 337	0,10	CDBL Funding 2 4.85% 09/03/2024	HKD	20 000 000	19 994 200	0,35
Towngas Finance Ltd., Reg. S 4.75% Perpetual	USD	1 578 000	12 305 259	0,22	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	200 000	1 263 591	0,02
			42 833 877	0,75	Cooperatieve Rabobank UA 5.403% 03/08/2024	HKD	30 000 000	30 190 204	0,53
Total des obligations			1 272 960 773	22,30	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	700 000	5 069 109	0,09
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1 800 000	12 957 921	0,23
			1 272 960 773	22,30	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 4% 29/04/2024	HKD	20 000 000	19 909 342	0,35
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.51% 04/02/2025	HKD	100 000 000	96 947 221	1,70
Obligations					Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.54% 18/11/2026	HKD	80 000 000	74 801 698	1,31
Biens de consommation de base					Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 5.62% 09/06/2026	HKD	80 000 000	80 121 090	1,40
Embotelladora Andina SA, Reg. S 3.95% 21/01/2050	USD	800 000	4 771 430	0,08	Hong Kong Special Administrative Region 0% 07/02/2024	HKD	640 000 000	637 126 400	11,17
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	1 130 000	7 650 619	0,14	Hong Kong Special Administrative Region 0% 14/02/2024	HKD	100 000 000	99 413 662	1,74
			12 422 049	0,22					
Énergie									
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5% 23/03/2035	USD	263 000	1 951 260	0,03					
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	1 000 000	7 701 592	0,14					
			9 652 852	0,17					
Finances									
AIA Group Ltd., Reg. S 2.25% 28/03/2024	HKD	90 000 000	89 514 732	1,57					
AIA Group Ltd., Reg. S 5.04% 17/10/2025	HKD	50 000 000	50 657 245	0,89					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 4.01% 22/07/2024	HKD	30 000 000	29 813 625	0,52	MTR Corp. Ltd. 3.25% 15/08/2024	HKD	30 000 000	29 762 836	0,52
JPMorgan Chase Financial Co. LLC 3.75% 09/08/2024	HKD	30 000 000	29 822 748	0,52	MTR Corp. Ltd. 4.85% 28/10/2024	HKD	30 000 000	30 075 957	0,53
Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	278 000	2 269 771	0,04	MTR Corp. Ltd. 4.5% 22/02/2025	HKD	30 000 000	30 051 105	0,53
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	731 000	5 994 090	0,10	MTR Corp. Ltd., Reg. S 5.268% 03/08/2026	HKD	30 000 000	30 891 106	0,54
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	1 300 000	9 548 647	0,17	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	500 000	3 948 563	0,07
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 6.75% 02/12/2044	USD	600 000	4 667 197	0,08				441 295 605	7,73
QNB Finance Ltd. 1.13% 01/09/2024	HKD	20 000 000	19 462 223	0,34	Technologies de l'information				
QNB Finance Ltd. 5.06% 20/07/2025	HKD	30 000 000	30 128 850	0,53	Foxconn Far East Ltd., Reg. S 2.5% 28/10/2030	USD	600 000	3 957 366	0,07
Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd. 3.75% 21/04/2025	HKD	25 000 000	24 781 036	0,43				3 957 366	0,07
Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 2% 21/01/2028	HKD	50 000 000	45 700 228	0,80	Immobilier				
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 4.09% 09/09/2025	HKD	30 000 000	29 803 514	0,52	Henderson Land MTN Ltd. 1.25% 20/05/2024	HKD	20 000 000	19 697 942	0,35
US Treasury Bill 0% 23/01/2024	USD	500 000	3 892 043	0,07	Henderson Land MTN Ltd. 1.2% 18/08/2024	HKD	50 000 000	48 838 863	0,86
Westpac Banking Corp., Reg. S 4.97% 27/06/2024	HKD	20 000 000	20 008 422	0,35	Henderson Land MTN Ltd. 5% 08/03/2025	HKD	25 000 000	24 994 250	0,44
Westpac Banking Corp., Reg. S 5.25% 16/08/2024	HKD	20 000 000	20 063 168	0,35	HLP Finance Ltd. 2.9% 19/02/2025	HKD	20 000 000	19 563 340	0,34
Wharf Finance BVI Ltd. 1.2% 23/07/2024	HKD	100 000 000	97 774 632	1,71	HLP Finance Ltd. 2.1% 28/01/2026	HKD	30 000 000	28 362 607	0,50
Wharf Finance BVI Ltd., Reg. S 1.7% 05/03/2026	HKD	100 000 000	91 562 760	1,60	HLP Finance Ltd., Reg. S 2.88% 27/02/2025	HKD	120 000 000	117 379 114	2,05
			1 794 071 666	31,43	HLP Finance Ltd., Reg. S 2.35% 06/07/2025	HKD	50 000 000	48 222 067	0,84
Industrie					Hysan MTN Ltd., Reg. S 2.1% 17/03/2025	HKD	50 000 000	48 289 539	0,85
Airport Authority 2.3% 24/04/2030	HKD	200 000 000	182 648 656	3,20	Hysan MTN Ltd., Reg. S 3.66% 28/11/2025	HKD	90 000 000	88 247 079	1,55
Airport Authority 2.33% 29/04/2030	HKD	120 000 000	109 768 610	1,92	Hysan MTN Ltd., Reg. S 3.1% 04/04/2029	HKD	8 000 000	7 356 865	0,13
Korea Expressway Corp. 5.28% 07/11/2024	HKD	20 000 000	20 126 529	0,35	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 1.48% 15/10/2026	HKD	70 000 000	65 065 853	1,14
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	500 000	4 022 243	0,07	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 2.23% 07/10/2031	HKD	40 000 000	34 077 552	0,60
					Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 2.35% 09/04/2025	HKD	50 000 000	48 527 149	0,85

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 4% 16/04/2024	HKD	25 000 000	24 914 875	0,44
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.28% 25/08/2026	HKD	80 000 000	76 174 000	1,33
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 1.89% 06/11/2027	HKD	40 000 000	36 766 011	0,64
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.55% 08/07/2032	HKD	50 000 000	43 455 697	0,76
Swire Pacific Ltd. 3.9% 05/11/2030	HKD	6 000 000	5 827 123	0,10
Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.65% 07/06/2027	HKD	9 000 000	8 576 945	0,15
Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.4% 18/06/2027	HKD	35 000 000	32 399 219	0,57
Swire Properties MTN Financing Ltd. 3.8% 31/01/2028	HKD	30 000 000	29 097 381	0,51
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 1.5% 02/03/2026	HKD	100 000 000	94 178 342	1,65
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 2.68% 13/02/2027	HKD	20 000 000	19 011 135	0,33
Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 2.95% 06/02/2025	HKD	30 000 000	29 362 874	0,51
Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 1.5% 24/08/2026	HKD	40 000 000	37 080 304	0,65
Wheelock MTN BVI Ltd. 1.65% 26/11/2024	HKD	50 000 000	48 607 351	0,85
Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 1.45% 09/02/2024	HKD	90 000 000	89 646 508	1,57
Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 2.05% 19/11/2026	HKD	50 000 000	46 825 477	0,82
			1 220 545 462	21,38

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Services aux collectivités				
HKCG Finance Ltd. 2.3% 18/03/2030	HKD	50 000 000	44 542 541	0,78
HKCG Finance Ltd., Reg. S 0.7% 24/05/2024	HKD	70 000 000	68 989 995	1,21
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.7% 07/02/2030	HKD	50 000 000	45 765 881	0,80
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV, Reg. S 4.75% 15/01/2051	USD	1 400 000	8 578 776	0,15
			167 877 193	2,94
Total des obligations			3 649 822 193	63,94
Certificats de dépôt				
Finances				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.6% 21/02/2024	HKD	30 000 000	29 998 884	0,53
China Construction Bank Corp. 5.3% 25/11/2024	HKD	20 000 000	20 114 700	0,35
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 0% 26/11/2024	HKD	20 000 000	19 159 346	0,34
Macquarie Bank Ltd. 0% 05/08/2024	HKD	20 000 000	19 436 400	0,34
Mizuho Bank Ltd. 1.35% 23/11/2024	HKD	50 000 000	48 542 250	0,84
Mizuho Bank Ltd., Reg. S 1.5% 16/12/2024	HKD	50 000 000	48 517 178	0,85
			185 768 758	3,25
Total des certificats de dépôt			185 768 758	3,25
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			3 835 590 951	67,19
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc CNY Hedged	CNH	527 293	410 448 435	7,19
			410 448 435	7,19
Total organismes de placement collectif - OPCVM			410 448 435	7,19
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			410 448 435	7,19
Total des investissements			5 519 000 159	96,68
Espèces			345 245 688	6,05
Autres actifs/(passifs)			(155 575 469)	(2,73)
Actif net total			5 708 670 378	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente HKD	% de l'actif net
KRW	10 800 000 000	USD	8 310 836	2 février 2024	UBS	214 814	-
THB	52 000 000	USD	1 479 164	20 février 2024	Citibank	397 404	0,01
THB	638 000 000	USD	18 147 168	20 février 2024	UBS	4 883 898	0,09
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						5 496 116	0,10
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						5 496 116	0,10
USD	6 693 062	IDR	106 500 000 000	26 janvier 2024	Standard Chartered	(1 648 492)	(0,03)
KRW	15 000 000 000	USD	11 609 009	2 février 2024	HSBC	(218 315)	-
USD	11 466 420	EUR	10 500 000	2 février 2024	Standard Chartered	(1 183 678)	(0,02)
USD	15 841 661	CNH	115 000 000	5 février 2024	BNP Paribas	(2 599 397)	(0,05)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(5 649 882)	(0,10)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(5 649 882)	(0,10)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(153 766)	-

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale HKD	Plus/(moins)-value latente HKD	% de l'actif net
US 10 Year Note	19 mars 2024	(200)	USD	175 906 698	(122 073)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(122 073)	-
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(122 073)	-

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
350 000 000	HKD	Morgan Stanley	Paiement taux variable HIBOR 3 mois Réception taux fixe 0,963 %	10 juillet 2030	(53 609 551)	(0,94)
350 000 000	HKD	Morgan Stanley	Paiement taux variable HIBOR 3 mois Réception taux fixe 1,15 %	9 février 2031	(52 367 014)	(0,92)
300 000 000	HKD	Morgan Stanley	Paiement taux variable HIBOR 3 mois Réception taux fixe 1,26 %	12 août 2031	(45 190 694)	(0,79)
160 000 000	CNY	HSBC	Paiement taux fixe 2,458 % Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	3 août 2028	(1 688 940)	(0,03)
160 000 000	CNY	HSBC	Paiement taux fixe 2,428 % Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	7 août 2028	(1 483 043)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(154 339 242)	(2,70)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(154 339 242)	(2,70)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
AT&T, Inc. 5.539% 20/02/2026	USD	401 000	401 076	0,64	Council of Europe Development Bank 3% 16/06/2025	USD	948 000	925 430	1,48
AT&T, Inc. 1.7% 25/03/2026	USD	367 000	342 948	0,55	General Motors Financial Co., Inc. 1.2% 15/10/2024	USD	296 000	285 702	0,46
T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2025	USD	331 000	323 979	0,52	General Motors Financial Co., Inc. 3.8% 07/04/2025	USD	151 000	147 811	0,24
T-Mobile USA, Inc. 1.5% 15/02/2026	USD	778 000	724 055	1,15	General Motors Financial Co., Inc. 6.05% 10/10/2025	USD	223 000	225 405	0,36
			1 792 058	2,86	HSBC Holdings plc 4.18% 09/12/2025	USD	500 000	493 143	0,79
Biens de consommation discrétionnaire					Inter-American Development Bank 3.25% 01/07/2024	USD	1 138 000	1 126 934	1,80
Aptiv plc 2.396% 18/02/2025	USD	430 000	415 899	0,66	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.125% 10/06/2025	USD	919 000	900 295	1,44
Genuine Parts Co. 1.75% 01/02/2025	USD	583 000	560 315	0,90	Lloyds Banking Group plc 5.985% 07/08/2027	USD	284 000	288 526	0,46
Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	447 000	447 703	0,71	NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	487 000	503 893	0,80
			1 423 917	2,27	US Treasury 4.75% 31/07/2025	USD	54 000	54 211	0,09
Biens de consommation de base					US Treasury 5% 31/08/2025	USD	167 000	168 419	0,27
General Mills, Inc. 5.241% 18/11/2025	USD	421 000	420 117	0,67	US Treasury 5% 30/09/2025	USD	684 000	690 439	1,10
			420 117	0,67	US Treasury 4.875% 30/11/2025	USD	7 097 000	7 164 642	11,44
Énergie					US Treasury 4.625% 15/03/2026	USD	1 720 000	1 733 740	2,77
Enbridge, Inc. 2.5% 14/02/2025	USD	324 000	314 188	0,50	US Treasury 3.625% 15/05/2026	USD	1 537 900	1 518 526	2,42
Energy Transfer LP 6.05% 01/12/2026	USD	615 000	632 275	1,01	US Treasury 4.5% 15/07/2026	USD	1 647 000	1 660 639	2,65
MPLX LP 1.75% 01/03/2026	USD	616 000	575 907	0,92	US Treasury 4.375% 15/08/2026	USD	1 465 000	1 473 813	2,35
TransCanada PipeLines Ltd. 6.203% 09/03/2026	USD	544 000	544 248	0,87	US Treasury 4.625% 15/09/2026	USD	1 852 000	1 876 018	3,00
			2 066 618	3,30	US Treasury 4.625% 15/10/2026	USD	154 000	156 148	0,25
Finances					US Treasury 4.625% 15/11/2026	USD	1 845 000	1 872 315	2,99
AerCap Ireland Capital DAC 1.65% 29/10/2024	USD	532 000	513 658	0,82	US Treasury 4.375% 31/08/2028	USD	190 000	193 800	0,31
AerCap Ireland Capital DAC 6.1% 15/01/2027	USD	635 000	648 115	1,03	US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	841 000	876 677	1,40
Banco Santander SA 3.892% 24/05/2024	USD	400 000	397 281	0,63			27 909 120	44,56	
Banco Santander SA 5.742% 30/06/2024	USD	200 000	200 021	0,32	Santé				
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	600 000	547 784	0,87	Boston Scientific Corp. 3.45% 01/03/2024	USD	98 000	97 592	0,16
Barclays plc 2.852% 07/05/2026	USD	690 000	665 100	1,06	CVS Health Corp. 3.875% 20/07/2025	USD	695 000	682 658	1,09
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	231 000	238 571	0,38					
Barclays plc 6.496% 13/09/2027	USD	352 000	362 064	0,58					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.215% 18/10/2024	USD	312 000	302 216	0,48	Rogers Communications, Inc. 2.95% 15/03/2025	USD	838 000	813 150	1,30
			1 082 466	1,73	Take-Two Interactive Software, Inc. 3.55% 14/04/2025	USD	478 000	467 756	0,75
Industrie					Warnermedia Holdings, Inc. 3.638% 15/03/2025	USD	361 000	353 199	0,56
Canadian Pacific Railway Co. 1.35% 02/12/2024	USD	232 000	223 540	0,36	Warnermedia Holdings, Inc. 6.412% 15/03/2026	USD	394 000	394 122	0,63
Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	298 000	287 265	0,46				3 228 351	5,15
Republic Services, Inc. 2.5% 15/08/2024	USD	636 000	624 080	0,99					
			1 134 885	1,81	Finances				
Technologies de l'information					Bank of America Corp. 1.53% 06/12/2025	USD	795 000	763 846	1,22
Oracle Corp. 2.5% 01/04/2025	USD	777 000	751 042	1,20	Bank of America Corp. 3.384% 02/04/2026	USD	138 000	134 222	0,21
			751 042	1,20	Bank of America NA 5.65% 18/08/2025	USD	651 000	658 807	1,05
Immobilier					Capital One Financial Corp. 4.166% 09/05/2025	USD	792 000	786 075	1,25
American Tower Corp., REIT 3.375% 15/05/2024	USD	273 000	270 485	0,43	Capital One Financial Corp. 2.636% 03/03/2026	USD	234 000	224 180	0,36
Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	347 000	333 710	0,54	Citigroup, Inc. 1.281% 03/11/2025	USD	662 000	636 905	1,02
Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	359 000	333 018	0,53	Corebridge Financial, Inc. 3.5% 04/04/2025	USD	571 000	556 740	0,89
Crown Castle, Inc., REIT 1.05% 15/07/2026	USD	302 000	272 404	0,43	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 0.8% 12/08/2024	USD	55 000	53 404	0,09
Crown Castle, Inc., REIT 2.9% 15/03/2027	USD	269 000	251 374	0,40	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1.1% 12/11/2024	USD	85 000	81 821	0,13
			1 460 991	2,33	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1.7% 12/11/2026	USD	138 000	124 316	0,20
Services aux collectivités					GNMA 6% 20/12/2052	USD	606 096	615 832	0,98
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	193 000	188 785	0,30	GNMA 6% 20/01/2053	USD	616 723	626 630	1,00
			188 785	0,30	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	184 235	185 381	0,30
Total des obligations			38 229 999	61,03	GNMA 6% 20/06/2053	USD	326 756	332 005	0,53
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			38 229 999	61,03	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.859% 21/10/2024	USD	195 000	194 662	0,31
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.757% 24/01/2025	USD	392 000	390 917	0,62
Obligations					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.798% 10/08/2026	USD	634 000	639 840	1,02
Services de communication									
Charter Communications Operating LLC 4.5% 01/02/2024	USD	158 000	157 749	0,25					
Charter Communications Operating LLC 6.15% 10/11/2026	USD	614 000	626 767	1,00					
NBN Co. Ltd., 144A 0.875% 08/10/2024	USD	430 000	415 608	0,66					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	355 000	324 480	0,52	Technologies de l'information				
Guardian Life Global Funding, 144A 3.246% 29/03/2027	USD	276 000	263 516	0,42	Qorvo, Inc. 1.75% 15/12/2024	USD	142 000	136 425	0,22
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	484 000	446 436	0,71				136 425	0,22
MassMutual Global Funding II, 144A 1.2% 16/07/2026	USD	400 000	365 071	0,58	Matériaux				
Met Tower Global Funding, 144A 3.7% 13/06/2025	USD	626 000	615 594	0,98	Sealed Air Corp., 144A 1.573% 15/10/2026	USD	139 000	125 123	0,20
Morgan Stanley 3.62% 17/04/2025	USD	396 000	393 642	0,63				125 123	0,20
Morgan Stanley 1.164% 21/10/2025	USD	200 000	192 449	0,31	Services aux collectivités				
Morgan Stanley 2.63% 18/02/2026	USD	352 000	340 617	0,54	Enel Finance America LLC, 144A 7.1% 14/10/2027	USD	400 000	427 200	0,68
National Bank of Canada 3.75% 09/06/2025	USD	996 000	987 130	1,58	Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	224 000	220 783	0,35
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.671% 28/10/2025	USD	545 000	544 745	0,87	Enel Finance International NV, 144A 6.8% 14/10/2025	USD	214 000	219 292	0,35
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.812% 12/06/2026	USD	496 000	499 133	0,80				867 275	1,38
Pricoa Global Funding I, 144A 1.2% 01/09/2026	USD	542 000	492 084	0,79	Total des obligations				
Principal Life Global Funding II, 144A 1.5% 17/11/2026	USD	199 000	181 077	0,29				23 582 082	37,65
Truist Financial Corp. 7.161% 30/10/2029	USD	76 000	81 939	0,13	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
UMBS 6% 01/12/2052	USD	897 061	913 576	1,46				23 582 082	37,65
UMBS 6% 01/02/2053	USD	1 451 492	1 475 356	2,36	Total des investissements				
UMBS 6% 01/03/2053	USD	582 651	592 164	0,95				61 812 081	98,68
Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	709 000	682 391	1,09	Espèces				
Wells Fargo & Co. 3.526% 24/03/2028	USD	339 000	323 434	0,52				332 759	0,53
Wells Fargo & Co. 5.574% 25/07/2029	USD	180 000	183 699	0,29	Autres actifs/(passifs)				
Wells Fargo Bank NA 5.45% 07/08/2026	USD	629 000	639 297	1,02				492 934	0,79
			17 543 413	28,02	Actif net total				
								62 637 774	100,00
Santé									
Amgen, Inc. 5.507% 02/03/2026	USD	310 000	310 111	0,50					
Cigna Group (The) 3.25% 15/04/2025	USD	693 000	676 058	1,08					
CommonSpirit Health 2.76% 01/10/2024	USD	711 000	695 326	1,10					
			1 681 495	2,68					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	155 992	USD	170 956	31 janvier 2024	HSBC	1 631	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 631	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 631	-
Couverture des catégories d'actions							
USD	123	EUR	112	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 630	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
AT&T, Inc. 1.65% 01/02/2028	USD	2 274 000	2 022 856	0,31	Argentina Government Bond, STEP 3.625% 09/07/2035	USD	550 000	189 957	0,03
Telefonica Emisiones SA 4.103% 08/03/2027	USD	5 200 000	5 088 716	0,79	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	500 000	434 883	0,07
			7 111 572	1,10	Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 26/01/2026	USD	200 000	204 379	0,03
Biens de consommation discrétionnaire					Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	200 000	203 785	0,03
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	500 000	506 105	0,08	Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	200 000	209 135	0,03
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	1 185 000	1 200 326	0,19	Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250 000	226 712	0,04
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	2 859 000	2 382 398	0,37	Banco Santander SA 6.607% 07/11/2028	USD	2 200 000	2 341 493	0,36
Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	4 294 000	4 300 749	0,66	Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	800 000	723 003	0,11
			8 389 578	1,30	Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	3 726 000	3 401 739	0,53
Énergie					Barclays plc 2.852% 07/05/2026	USD	3 383 000	3 260 920	0,51
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6.15% 10/05/2033	USD	200 000	201 473	0,03	Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	658 000	679 566	0,11
Enbridge, Inc. 5.7% 08/03/2033	USD	2 100 000	2 178 592	0,34	Barclays plc 6.49% 13/09/2029	USD	1 461 000	1 520 243	0,24
Energy Transfer LP 6.55% 01/12/2033	USD	1 892 000	2 059 215	0,32	Barclays plc 6.224% 09/05/2034	USD	1 864 000	1 931 094	0,30
MPLX LP 5% 01/03/2033	USD	530 000	518 977	0,08	Barclays plc 3.564% 23/09/2035	USD	409 000	350 791	0,05
Occidental Petroleum Corp. 4.4% 15/08/2049	USD	3 414 000	2 553 757	0,40	Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	320 000	309 312	0,05
Ovintiv, Inc. 7.1% 15/07/2053	USD	1 922 000	2 112 668	0,33	Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	400 000	400 600	0,06
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	663 000	614 294	0,10	Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	200 000	163 410	0,03
TransCanada PipeLines Ltd. 6.203% 09/03/2026	USD	5 215 000	5 217 379	0,80	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	30 000	64 694	0,01
			15 456 355	2,40	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	600	128 603	0,02
Finances					Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	30 000	63 811	0,01
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	200 000	147 434	0,02	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200 000	179 498	0,03
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	400 000	336 220	0,05	Chile Government Bond 4.95% 05/01/2036	USD	260 000	257 530	0,04
AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	3 150 000	2 738 726	0,42	Colombia Government Bond 3.25% 22/04/2032	USD	2 048 000	1 636 721	0,25
Argentina Government Bond, STEP 3.5% 09/07/2041	USD	550 000	189 432	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1 140 000	1 243 455	0,19	Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	1 447 000	1 512 647	0,23
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	600 000	633 000	0,10	Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	200 000	167 532	0,03
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	632 000 000	134 500	0,02	Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	200 000	195 748	0,03
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 6% 21/11/2028	USD	200 000	178 000	0,03	General Motors Financial Co., Inc. 1.5% 10/06/2026	USD	3 092 000	2 831 759	0,44
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	400 000	435 000	0,07	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200 000	196 550	0,03
Dominican Republic Government Bond, 144A 6.85% 27/01/2045	USD	100 000	99 875	0,02	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	213 000	205 545	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	240 000	235 356	0,04	Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	200 000	192 500	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.05% 03/02/2031	USD	240 000	252 660	0,04	Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	214 000	256 161	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 05/06/2049	USD	180 000	169 992	0,03	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	240 000	241 572	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	390 000	329 018	0,05	Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	200 000	213 782	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	200 000	139 586	0,02	Indonesia Government Bond 3.5% 11/01/2028	USD	200 000	191 739	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	220 000	145 954	0,02	Indonesia Government Bond 3.85% 15/10/2030	USD	200 000	190 491	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	200 000	125 088	0,02	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	260 000	239 699	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	420 000	264 335	0,04	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	200 000	185 501	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	200 000	127 993	0,02	Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	426 910	404 198	0,06
El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	291 000	258 180	0,04	Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	200 000	196 961	0,03
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	190 000	171 190	0,03	Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	200 000	178 322	0,03
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.375% 05/08/2026	USD	200 000	192 124	0,03	Lloyds Banking Group plc 2.438% 05/02/2026	USD	3 620 000	3 492 434	0,54
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	390 000	355 976	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	5 777 000	5 292 428	0,82	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	380 000	386 956	0,06
Lloyds Banking Group plc 3.75% 18/03/2028	USD	2 011 000	1 923 431	0,30	Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	460 000	129 524	0,02
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	1 000 000	57 869	0,01	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	274 000	239 051	0,04
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	3 900 000	248 488	0,04	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	330 000	368 064	0,06
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	2 100 000	118 588	0,02	Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	79 000	82 587	0,01
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	2 000 000	104 200	0,02	Philippine Government Bond 4.625% 17/07/2028	USD	200 000	200 749	0,03
Mexico Government Bond 5.4% 09/02/2028	USD	280 000	287 686	0,04	Philippine Government Bond 5.5% 17/01/2048	USD	200 000	210 489	0,03
Mexico Government Bond 4.75% 27/04/2032	USD	700 000	675 885	0,10	Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	330 000	356 772	0,06
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	200 000	193 215	0,03	Poland Government Bond 5.5% 04/04/2053	USD	88 000	91 998	0,01
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	459 000	389 875	0,06	Qatar Government Bond, Reg. S 3.25% 02/06/2026	USD	200 000	194 628	0,03
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	440 000	475 926	0,07	Qatar Government Bond, Reg. S 4.625% 02/06/2046	USD	200 000	191 262	0,03
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	200 000	210 633	0,03	Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200 000	195 179	0,03
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	290 000	299 092	0,05	Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	450 000	485 494	0,08
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	200 000	211 350	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	160 000	161 505	0,03
NatWest Group plc 3.073% 22/05/2028	USD	3 550 000	3 294 721	0,51	Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	110 000	123 503	0,02
NatWest Group plc 3.032% 28/11/2035	USD	4 114 000	3 409 376	0,53	Santander UK Group Holdings plc 1.089% 15/03/2025	USD	9 670 000	9 563 905	1,48
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	780 000	714 912	0,11	Santander UK Group Holdings plc 1.673% 14/06/2027	USD	4 768 000	4 332 246	0,67
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	200 000	177 742	0,03	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	300 000	320 146	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.248% 21/01/2049	USD	260 000	234 728	0,04	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	400 000	354 578	0,06
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	390 000	398 503	0,06					
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	774 000	811 733	0,13					
Pakistan Government Bond, Reg. S 7.375% 08/04/2031	USD	400 000	245 288	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Saudi Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	220 000	222 558	0,03	US Treasury 4.375% 15/08/2043	USD	3 832 000	3 918 819	0,61
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	290 000	259 910	0,04	US Treasury 4.75% 15/11/2043	USD	12 459 000	13 390 505	2,08
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	200 000	205 580	0,03	US Treasury 1.25% 15/05/2050	USD	1 662 000	897 155	0,14
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	200 000	196 634	0,03	US Treasury 2.875% 15/05/2052	USD	9 090 900	7 248 572	1,12
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	200 000	187 524	0,03	US Treasury 3% 15/08/2052	USD	23 270 200	19 057 931	2,95
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	1 500 000	63 956	0,01	US Treasury 4% 15/11/2052	USD	7 481 000	7 391 286	1,15
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	100 000	89 247	0,01	US Treasury 3.625% 15/02/2053	USD	6 412 000	5 930 474	0,92
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	1 580 000	63 827	0,01	US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	1 629 000	1 508 479	0,23
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	200 000	148 539	0,02	US Treasury Inflation Indexed 2.375% 15/10/2028	USD	17 415 000	18 021 039	2,80
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	310 000	266 134	0,04				181 198 861	28,12
Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	430 000	476 560	0,07	Santé				
Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	200 000	221 252	0,03	Cigna Group (The) 5.685% 15/03/2026	USD	3 554 000	3 556 595	0,56
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	520 000	588 775	0,09	Cigna Group (The) 5.4% 15/03/2033	USD	3 376 000	3 511 435	0,54
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	346 000	103 265	0,02				7 068 030	1,10
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2026	USD	220 000	61 864	0,01	Industrie				
US Treasury 3.125% 31/08/2027	USD	100	97	-	AerCap Holdings NV 5.875% 10/10/2079	USD	980 000	964 669	0,15
US Treasury 3.125% 31/08/2029	USD	663 500	636 727	0,10	DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	200 000	184 760	0,03
US Treasury 4.125% 31/08/2030	USD	1 290 000	1 305 117	0,20	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200 000	122 036	0,02
US Treasury 4.625% 30/09/2030	USD	3 510 000	3 655 473	0,57	Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	260 000	224 679	0,03
US Treasury 4.875% 31/10/2030	USD	8 590 000	9 077 214	1,41	Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	1 293 000	1 246 422	0,19
US Treasury 4.5% 15/11/2033	USD	7 061 000	7 410 740	1,15	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	4 538 000	3 983 464	0,62
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	1 086 200	1 057 730	0,16	Republic Services, Inc. 5% 15/12/2033	USD	2 192 000	2 233 341	0,35
US Treasury 3.875% 15/05/2043	USD	935 100	893 459	0,14				8 959 371	1,39
					Technologies de l'information				
					Oracle Corp. 4.65% 06/05/2030	USD	4 573 000	4 553 136	0,70
					Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	605 000	689 709	0,11
								5 242 845	0,81
					Matériaux				
					Anglo American Capital plc, 144A 2.25% 17/03/2028	USD	3 260 000	2 904 694	0,45

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Celanese US Holdings LLC 6.7% 15/11/2033	USD	2 239 000	2 430 045	0,38	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	650 000	673 975	0,10
			5 334 739	0,83	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1 425 000	1 321 746	0,21
Immobilier					iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 15/08/2027	USD	985 000	783 233	0,12
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	2 576 000	2 065 765	0,32	Rogers Communications, Inc. 3.2% 15/03/2027	USD	2 417 000	2 305 166	0,36
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4.75% 15/04/2035	USD	1 047 000	1 014 319	0,16	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1 130 000	992 446	0,15
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	1 838 000	1 983 639	0,31	T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	3 000 000	2 990 510	0,46
Kimco Realty OP LLC, REIT 2.7% 01/10/2030	USD	3 317 000	2 869 894	0,44	T-Mobile USA, Inc. 5.05% 15/07/2033	USD	3 735 000	3 762 709	0,57
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	3 012 000	2 178 018	0,34	T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	1 618 000	1 714 952	0,27
VICI Properties LP, REIT 4.95% 15/02/2030	USD	2 323 000	2 249 292	0,35	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	354 000	365 752	0,06
			12 360 927	1,92	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	395 000	333 939	0,05
Services aux collectivités					Warnermedia Holdings, Inc. 3.755% 15/03/2027	USD	2 630 000	2 516 765	0,39
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	4 955 000	4 907 450	0,76				21 699 083	3,36
Pacific Gas and Electric Co. 6.15% 15/01/2033	USD	1 630 000	1 688 282	0,26	Biens de consommation discrétionnaire				
Public Service Enterprise Group, Inc. 1.6% 15/08/2030	USD	1 815 000	1 487 238	0,23	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	612 000	630 731	0,10
Sempra 3.7% 01/04/2029	USD	1 089 000	1 036 685	0,16	Carnival Corp., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	1 133 000	1 106 717	0,17
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	200 000	194 012	0,03	Hyundai Capital America, 144A 1.5% 15/06/2026	USD	7 284 000	6 648 085	1,04
United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	5 775 000	6 217 353	0,97	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	495 000	478 262	0,07
			15 531 020	2,41	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1 455 000	1 161 527	0,18
Total des obligations			266 653 298	41,38	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	2 302 000	1 627 733	0,25
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			266 653 298	41,38	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	500 000	491 973	0,08
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	500 000	479 124	0,07
Obligations								12 624 152	1,96
Services de communication					Biens de consommation de base				
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	500 000	485 849	0,08	Bacardi Ltd., 144A 5.4% 15/06/2033	USD	4 745 000	4 772 419	0,74
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	3 979 000	3 452 041	0,54					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kenvue, Inc. 5.35% 22/03/2026	USD	1 204 000	1 223 293	0,19	FNMA, IO, Series 2012-134 'IL' 3.5% 25/12/2032	USD	468 844	51 036	0,01
			5 995 712	0,93	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	395 000	351 353	0,05
Énergie					GNMA 2.5% 20/08/2051	USD	3 707 576	3 244 957	0,50
Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028	USD	595 000	621 590	0,10	GNMA 3% 20/04/2052	USD	4 347 600	3 937 876	0,61
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	320 000	335 152	0,05	GNMA 6% 20/12/2052	USD	5 794 710	5 887 796	0,91
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	820 000	848 100	0,13	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	6 621 470	6 662 643	1,03
Enbridge, Inc. 8.5% 15/01/2084	USD	2 090 000	2 224 344	0,35	GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	6 567 867	6 607 363	1,03
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2028	USD	200 000	96 600	0,01	GNMA 6% 20/06/2053	USD	6 397 228	6 499 993	1,01
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	1 359 000	1 326 864	0,21	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	3 242 718	3 262 218	0,51
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.5% 01/02/2029	USD	87 000	92 561	0,01	GNMA 5% 20/09/2053	USD	2 966 347	2 945 426	0,46
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1 148 000	1 201 110	0,19	Golden State Tobacco Securitization Corp. 2.746% 01/06/2034	USD	5 000 000	4 220 605	0,65
			6 746 321	1,05	Goldentree Loan Management US CLO Ltd. 'AR', Series 2017-2A, 144A 6.587% 20/11/2030	USD	7 236 315	7 232 696	1,12
Finances					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	1 690 000	1 544 707	0,24
AIB Group plc, 144A 4.263% 10/04/2025	USD	4 110 000	4 088 695	0,63	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.2% 28/11/2033	USD	2 730 000	2 912 493	0,45
AIB Group plc, 144A 6.608% 13/09/2029	USD	1 690 000	1 779 951	0,28	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	2 164 000	1 776 175	0,28
Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	5 479 000	5 018 295	0,78	JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	581 000	535 907	0,08
Bank of America Corp. 2.687% 22/04/2032	USD	2 498 000	2 111 713	0,33	Macquarie Group Ltd., 144A 1.629% 23/09/2027	USD	7 910 000	7 113 111	1,10
Bank of America Corp. 3.846% 08/03/2037	USD	2 552 000	2 241 978	0,35	Metropolitan Life Global Funding I 5.15% 28/03/2033	USD	1 175 000	1 196 166	0,19
Capital One Financial Corp. 3.273% 01/03/2030	USD	2 817 000	2 513 099	0,39	Milos CLO Ltd., Series 2017-1A 'AR', 144A 6.747% 20/10/2030	USD	7 494 614	7 496 569	1,16
Capital One Financial Corp. 7.624% 30/10/2031	USD	1 369 000	1 501 720	0,23	Morgan Stanley 5.948% 19/01/2038	USD	2 002 000	2 031 169	0,32
Citibank NA 5.803% 29/09/2028	USD	4 639 000	4 841 816	0,75	National Securities Clearing Corp., 144A 5% 30/05/2028	USD	2 123 000	2 161 791	0,34
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2 539 000	2 778 936	0,43	Oklahoma Development Finance Authority 3.877% 01/05/2037	USD	1 444 834	1 398 870	0,22
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	4 024 000	3 888 131	0,60					
FNMA, IO, Series 413 '31' 3.5% 25/07/2027	USD	79 539	2 926	-					
FNMA, IO, Series 413 '49' 4% 25/07/2027	USD	104 676	3 967	-					
FNMA, IO, Series 413 '63' 4.5% 25/07/2027	USD	47 000	1 729	-					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	2 392 000	2 438 711	0,38	UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	3 359 182	3 259 695	0,51
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	1 055 000	1 033 862	0,16	UMBS 5% 01/09/2052	USD	3 311 993	3 281 430	0,51
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.939% 18/08/2034	USD	2 397 000	2 491 784	0,39	UMBS 5% 01/10/2052	USD	3 213 395	3 185 213	0,49
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.875% 20/10/2034	USD	1 149 000	1 275 785	0,20	UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	4 883 484	4 920 034	0,76
Texas Department of Housing & Community Affairs 6.25% 01/09/2053	USD	1 485 000	1 553 548	0,24	UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	4 960 160	4 987 923	0,77
Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	352 577	346 108	0,05	UMBS 6% 01/01/2053	USD	3 118 802	3 170 663	0,49
Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-4 'A1', 144A 2.75% 25/06/2057	USD	477 530	457 455	0,07	UMBS 6% 01/01/2053	USD	3 192 016	3 244 423	0,50
Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-5 'A1', 144A 5.755% 25/02/2057	USD	471 677	476 359	0,07	UMBS 5.5% 01/07/2053	USD	2 928 010	2 943 510	0,46
Truist Financial Corp. 7.161% 30/10/2029	USD	1 526 000	1 645 247	0,26	UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	1 574 000	1 438 541	0,22
UMBS 2% 01/10/2051	USD	11 279 359	9 226 054	1,43	UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	1 400 000	1 316 029	0,20
UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	20 181	17 186	-	US Bancorp 5.775% 12/06/2029	USD	1 996 000	2 049 401	0,32
UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	3 732 091	3 178 473	0,49	US Bancorp 5.836% 12/06/2034	USD	1 602 000	1 651 134	0,26
UMBS 2% 01/02/2052	USD	5 768 239	4 716 193	0,73	US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	60 000	59 461	0,01
UMBS 2% 01/03/2052	USD	12 749 301	10 419 935	1,62	Wells Fargo & Co. 3.526% 24/03/2028	USD	1 233 000	1 176 383	0,18
UMBS 3% 01/04/2052	USD	3 692 533	3 269 714	0,51	Wells Fargo & Co. 2.393% 02/06/2028	USD	2 512 000	2 298 943	0,36
UMBS 2.5% 01/05/2052	USD	6 794 981	5 811 343	0,90	Wells Fargo & Co. 4.808% 25/07/2028	USD	1 158 000	1 148 413	0,18
UMBS 3.5% 01/05/2052	USD	7 258 006	6 666 671	1,03	Wells Fargo & Co. 5.574% 25/07/2029	USD	3 472 000	3 543 343	0,55
UMBS 3.5% 01/05/2052	USD	7 271 932	6 678 992	1,04	Willis North America, Inc. 4.65% 15/06/2027	USD	2 461 000	2 433 733	0,38
UMBS 4% 01/06/2052	USD	4 934 006	4 674 460	0,73				251 259 154	38,98
UMBS 4% 01/06/2052	USD	4 943 507	4 676 133	0,73	Santé				
UMBS 3% 01/07/2052	USD	3 750 577	3 322 971	0,52	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	1 305 000	1 300 643	0,21
UMBS 4.5% 01/08/2052	USD	1 659 517	1 610 368	0,25	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	630 000	666 834	0,10
UMBS 4.5% 01/08/2052	USD	1 661 068	1 611 873	0,25	Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	500 000	465 842	0,07
UMBS 5% 01/08/2052	USD	11 267 649	11 179 012	1,73				2 433 319	0,38
UMBS 2.5% 01/09/2052	USD	7 667 635	6 528 769	1,01	Industrie				
					Allied Universal Holdco LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	500 000	498 712	0,08
					NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	725 000	675 751	0,10
					Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	1 877 000	1 890 533	0,30
								3 064 996	0,48
					Technologies de l'information				
					Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	725 000	689 032	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CommScope, Inc., 144A 4.75% 01/09/2029	USD	871 000	596 260	0,09	Total des investissements			634 043 928	98,39
Qorvo, Inc. 1.75% 15/12/2024	USD	1 542 000	1 481 459	0,23	Espèces			3 305 628	0,51
					Autres actifs/(passifs)			7 088 349	1,10
					Actif net total			644 437 905	100,00
			2 766 751	0,43	# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.				
Matériaux									
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	650 000	632 769	0,10					
			632 769	0,10					
Immobilier									
Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	4 160 000	3 173 135	0,49					
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2.4% 15/03/2030	USD	1 375 000	1 130 211	0,18					
			4 303 346	0,67					
Services aux collectivités									
Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	6 483 000	5 657 871	0,88					
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	1 884 000	2 151 590	0,33					
			7 809 461	1,21					
Total des obligations			319 335 064	49,55					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			319 335 064	49,55					
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire									
Obligations									
Finances									
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	400 000	-	-					
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200 000	-	-					
			-	-					
Total des obligations			-	-					
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-					
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés									
Organismes de placement collectif - OPCVM									
Fonds d'investissement									
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Acc	USD	398 853	48 055 566	7,46					
			48 055 566	7,46					
Total organismes de placement collectif - OPCVM			48 055 566	7,46					
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			48 055 566	7,46					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	80 000	USD	86 863	13 février 2024	UBS	1 692	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 692	-
Couverture des catégories d'actions							
AUD	2 846 258	USD	1 918 215	31 janvier 2024	HSBC	14 478	-
CNH	2 013 234	USD	282 431	31 janvier 2024	HSBC	632	-
EUR	81 914 804	USD	89 774 953	31 janvier 2024	HSBC	854 062	0,13
GBP	269 816	USD	342 697	31 janvier 2024	HSBC	566	-
SEK	83 872	USD	8 239	31 janvier 2024	HSBC	115	-
USD	66 009	EUR	59 559	31 janvier 2024	HSBC	113	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						869 966	0,13
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						871 658	0,13
USD	85 682	EUR	80 000	13 février 2024	State Street	(2 872)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(2 872)	-
Couverture des catégories d'actions							
CNH	9 109	USD	1 282	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
EUR	1 106 225	USD	1 226 144	31 janvier 2024	HSBC	(2 237)	-
GBP	1 300	USD	1 656	31 janvier 2024	HSBC	(2)	-
USD	595 459	EUR	541 368	31 janvier 2024	HSBC	(3 501)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(5 741)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(8 613)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						863 045	0,13

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
3 Month SOFR	18 mars 2025	687	USD	165 223 499	1 572 383	0,24
US 5 Year Note	28 mars 2024	347	USD	37 654 922	534 213	0,08
US Long Bond	19 mars 2024	354	USD	44 039 813	2 973 048	0,46
US Ultra Bond	19 mars 2024	9	USD	1 197 844	97 734	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					5 177 378	0,80
3 Month SOFR	17 mars 2026	(680)	USD	164 670 500	(471 820)	(0,07)
US 10 Year Note	19 mars 2024	(169)	USD	19 025 703	(342 451)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(814 271)	(0,12)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					4 363 107	0,68

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
8 076 368	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.39-V3	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(497 521)	(0,08)
12 869 074	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.40-V2	Achat	(5,00) %	20 juin 2028	(807 740)	(0,12)
3 062 713	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.41-V2	Achat	(5,00) %	20 décembre 2028	(183 138)	(0,03)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(1 488 399)	(0,23)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(1 488 399)	(0,23)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026				
Obligations					USD		750 000	732 358	1,33
Services de communication					6 210 816				11,16
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual					Biens de consommation de base				
USD		550 000	475 530	0,85	Blossom Joy Ltd., Reg. S 3.1% Perpetual				
USD		600 000	594 257	1,07	USD		308 000	294 673	0,53
USD		400 000	380 008	0,68	China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2.5% 17/06/2030				
USD		500 000	425 913	0,77	USD		200 000	171 746	0,31
USD		600 000	401 667	0,72	466 419				0,84
USD		500 000	494 583	0,89	Énergie				
2 771 958				4,98	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083				
Biens de consommation discrétionnaire					EUR		250 000	290 745	0,52
USD		700 000	686 590	1,23	Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.875% 17/09/2025				
USD		500 000	414 400	0,74	USD		300 000	283 829	0,51
USD		400 000	274 302	0,49	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.55% 29/01/2025				
USD		450 000	295 740	0,53	USD		200 000	195 830	0,35
USD		900 000	875 025	1,58	Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.51% 23/02/2042				
USD		600 000	553 500	0,99	USD		200 000	212 037	0,38
USD		300 000	297 335	0,53	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027				
USD		426 000	195 960	0,35	USD		402 000	369 338	0,66
USD		500 000	421 874	0,76	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 3.68% 08/08/2049				
USD		300 000	276 708	0,50	USD		500 000	405 459	0,73
USD		200 000	197 023	0,35	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 3.44% 12/11/2049				
USD		400 000	369 105	0,66	USD		650 000	507 519	0,92
USD		300 000	226 311	0,41	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043				
USD		400 000	394 585	0,71	USD		200 000	172 941	0,31
					2 437 698				4,38
					Finances				
					AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040				
					USD		750 000	570 401	1,02
					AIA Group Ltd., Reg. S 4.875% 11/03/2044				
					USD		500 000	486 422	0,87
					AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual				
					USD		200 000	182 202	0,33
					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual				
					USD		400 000	402 892	0,72
					Bank of Communications Hong Kong Ltd., Reg. S 2.304% 08/07/2031				
					USD		300 000	277 377	0,50
					Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032				
					USD		500 000	452 171	0,81

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Barclays plc 7.283% 13/09/2027	USD	300 000	301 084	0,54	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1 050 000	925 314	1,65
CCBL Cayman 1 Corp. Ltd., Reg. S 3.5% 16/05/2024	USD	200 000	198 521	0,36	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	200 000	198 766	0,36
CDBL Funding 1, Reg. S 4.25% 02/12/2024	USD	700 000	691 502	1,24	Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	530 000	556 394	1,00
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	300 000	261 571	0,47				11 041 013	19,83
China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4.75% 08/02/2028	USD	400 000	390 702	0,70	Industrie				
China Life Insurance Overseas Co. Ltd., Reg. S 5.35% 15/08/2033	USD	400 000	404 033	0,73	CITIC Ltd., Reg. S 3.5% 17/02/2032	USD	400 000	354 348	0,64
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd., Reg. S 5.42% 22/11/2025	USD	700 000	702 622	1,26	Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S 3.45% Perpetual	USD	750 000	721 739	1,30
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	250 000	249 877	0,45	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	260 000	214 104	0,38
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	400 000	360 953	0,65	Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	400 000	328 174	0,59
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	200 000	193 174	0,35	Wuhan Metro Group Co. Ltd., Reg. S 1.58% 03/11/2024	USD	417 000	402 013	0,72
Far East Horizon Ltd., Reg. S 2.625% 03/03/2024	USD	200 000	197 761	0,36				2 020 378	3,63
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	272 000	288 384	0,52	Technologies de l'information				
HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	300 000	330 441	0,59	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	300 000	288 651	0,52
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.75% 29/05/2024	USD	200 000	197 302	0,35	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400 000	355 613	0,64
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/11/2024	USD	600 000	582 000	1,05	Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	400 000	353 034	0,63
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	200 000	198 250	0,36	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	200 000	211 211	0,38
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5% 19/11/2025	USD	200 000	193 330	0,35	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	500 000	416 013	0,75
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4.625% 03/06/2026	USD	500 000	475 650	0,85	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	402 000	286 417	0,51
Inventive Global Investments Ltd., Reg. S 1.65% 03/09/2025	USD	400 000	376 701	0,68				1 910 939	3,43
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	200 000	198 667	0,36	Matériaux				
Kookmin Bank, Reg. S 4.35% Perpetual	USD	200 000	196 549	0,35	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.25% 08/06/2024	USD	300 000	297 901	0,54
					CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1.125% 22/09/2024	EUR	200 000	215 927	0,39
					CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.875% 14/03/2025	USD	500 000	496 698	0,88
					CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 5.125% 14/03/2028	USD	400 000	398 700	0,72

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	200 000	172 216	0,31	Obligations convertibles				
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd., Reg. S 3.375% Perpetual	USD	200 000	196 750	0,35	Biens de consommation discrétionnaire				
			1 778 192	3,19	ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	200 000	219 741	0,39
Immobilier								219 741	0,39
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	615 000	430 452	0,77	Matériaux				
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	373 000	251 801	0,45	Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	500 000	331 949	0,60
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	500 000	331 396	0,60				331 949	0,60
PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	400 000	317 881	0,57	Immobilier				
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 23/09/2024	USD	200 000	193 638	0,35	Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	3 000 000	394 821	0,71
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	1 082 000	995 028	1,78				394 821	0,71
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.375% 23/09/2031	USD	400 000	328 326	0,59	Total des obligations convertibles				
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3.3% 25/07/2025	CNH	2 560 000	359 657	0,65				946 511	1,70
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3.55% 25/07/2028	CNH	1 200 000	168 050	0,30	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	200 000	182 170	0,33				34 394 843	61,78
			3 558 399	6,39	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Services aux collectivités					Obligations				
Charter Style International Ltd., Reg. S 5.8% 15/09/2024	CNH	2 000 000	283 623	0,51	Services de communication				
China Huadian Overseas Development Management Co. Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	800 000	793 242	1,42	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.88% 22/04/2031	USD	200 000	172 669	0,31
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	201 250	175 655	0,32				172 669	0,31
			1 252 520	2,25	Biens de consommation discrétionnaire				
Total des obligations			33 448 332	60,08	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	400 000	373 411	0,67
					Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	200 000	146 638	0,26
					JMH Co. Ltd., Reg. S 2.5% 09/04/2031	USD	200 000	169 892	0,31
					Li & Fung Ltd., Reg. S 5% 18/08/2025	USD	250 000	240 598	0,43
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	230 000	223 254	0,40
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200 000	185 754	0,33
					MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	600 000	598 236	1,08
					Sands China Ltd. 4.3% 08/01/2026	USD	300 000	288 247	0,52
					Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	400 000	390 616	0,70
					Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026	USD	1 000 000	932 093	1,68
								3 548 739	6,38

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation de base					Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053				
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	500 000	433 301	0,78	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 6.75% 02/12/2044	USD	400 000	398 260	0,72
				433 301	0,78	Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033			
Énergie					ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	370 000	345 441	0,62					
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 4.875% 17/05/2042	USD	200 000	197 072	0,35	6 874 97212,35				
				542 513	0,97	Industrie			
Finances					BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.5% 10/10/2024				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	500 000	534 708	0,96	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd., Reg. S 4.875% 17/08/2026	USD	300 000	293 273	0,53
Bank of China Ltd., Reg. S 5% 13/11/2024	USD	800 000	795 636	1,43	Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S 4.3% Perpetual	USD	400 000	397 241	0,72
Busan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.625% 25/07/2026	USD	250 000	235 508	0,42	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	300 000	303 244	0,54
China Great Wall International Holdings V Ltd., Reg. S 2.375% 18/08/2030	USD	200 000	154 398	0,28	1 190 8932,14				
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	680 000	549 904	0,99	Technologies de l'information				
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2.875% 04/02/2031	USD	300 000	255 457	0,46	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	600 000	603 038	1,08
Haitong International Securities Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/07/2024	USD	400 000	394 950	0,71	603 0381,08				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 4.875% 21/09/2025	USD	800 000	793 360	1,43	Matériaux				
Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd., Reg. S 2.875% 12/09/2029	USD	1 000 000	982 301	1,75	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3% 22/09/2030	USD	200 000	174 933	0,32
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.875% 10/06/2025	USD	200 000	197 519	0,35	UPL Corp. Ltd., Reg. S 4.625% 16/06/2030	USD	200 000	167 494	0,30
Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	222 000	232 002	0,42	342 4270,62				
National Australia Bank Ltd., Reg. S 2.648% 14/01/2041	USD	250 000	163 350	0,29	Immobilier				
					China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	250 000	244 291	0,44
					Goodman HK Finance, Reg. S 4.375% 19/06/2024	USD	1 100 000	1 091 632	1,96
					RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5.125% 26/07/2026	USD	400 000	94 004	0,17
					Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	600 000	562 580	1,01
					Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 5.5% 03/03/2025	USD	200 000	113 745	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 2.78% 11/06/2024	CNH	4 000 000	559 962	1,01	TCCL Finance Ltd., Reg. S 3.4% 12/11/2024	CNH	7 000 000	980 704	1,77
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 3.7% 16/07/2025	CNH	8 290 000	1 174 226	2,11				2 481 225	4,46
			3 840 440	6,90	Total des obligations			20 030 217	35,99
Services aux collectivités					Obligations convertibles				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	650 000	570 207	1,02	Biens de consommation discrétionnaire				
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	370 000	370 097	0,66	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	300 000	274 500	0,49
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.85% 14/05/2024	CNH	4 000 000	560 217	1,01				274 500	0,49
					Total des obligations convertibles			274 500	0,49
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			20 304 717	36,48
					Total des investissements			54 699 560	98,26
					Espèces			342 074	0,61
					Autres actifs/(passifs)			624 673	1,13
					Actif net total			55 666 307	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
CNH	300 000	USD	41 193	5 février 2024	BNP Paribas	1 002	-
CNH	2 120 000	USD	293 634	5 février 2024	HSBC	4 542	0,01
CNH	4 000 000	USD	554 456	5 février 2024	RBC	8 140	0,01
USD	7 694	HKD	60 000	29 février 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	4	-
USD	385 166	HKD	3 000 000	29 février 2024	Goldman Sachs	656	-
USD	282 816	CNH	1 990 000	24 mai 2024	State Street	788	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						15 132	0,02
Couverture des catégories d'actions							
CNH	395 806 803	USD	55 526 660	31 janvier 2024	HSBC	124 240	0,22
EUR	179 614	USD	196 851	31 janvier 2024	HSBC	1 871	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						126 111	0,23
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						141 243	0,25
USD	268 154	EUR	250 000	9 janvier 2024	State Street	(8 172)	(0,01)
USD	160 925	SGD	219 000	12 janvier 2024	BNP Paribas	(4 898)	(0,01)
USD	165 301	SGD	219 500	12 janvier 2024	UBS	(900)	-
USD	827 472	CNH	5 920 000	5 février 2024	BNP Paribas	(5 171)	(0,01)
USD	3 872 352	CNH	27 630 000	5 février 2024	Citibank	(13 783)	(0,03)
USD	228 426	EUR	210 000	13 mai 2024	HSBC	(4 897)	(0,01)
USD	392 767	EUR	360 000	13 mai 2024	State Street	(7 215)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(45 036)	(0,08)
Couverture des catégories d'actions							
CNH	4 295 825	USD	604 565	31 janvier 2024	HSBC	(567)	-
USD	4 033 884	CNH	28 720 000	31 janvier 2024	HSBC	(4 182)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(4 749)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(49 785)	(0,09)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						91 458	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF All China Credit Income

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 10 Year Note	19 mars 2024	(5)	USD	562 891	(15 898)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(15 898)	(0,03)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(15 898)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Finances									
Radian Group, Inc. 4.875% 15/03/2027	USD	4 000 000	3 869 964	0,59	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 7.326% 15/08/2034	USD	2 503 000	2 402 338	0,37
			3 869 964	0,59	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'D', 144A 7.976% 15/05/2036	USD	500 000	482 536	0,07
Total des obligations			3 869 964	0,59	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 7.676% 15/08/2034	USD	2 502 000	2 384 193	0,37
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'E', 144A 8.426% 15/05/2036	USD	1 766 000	1 664 421	0,26
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Ares XLII CLO Ltd. 'D', Series 2017-42A, 144A 9.124% 22/01/2028	USD	850 000	850 904	0,13
Obligations					Avoca CLO XV DAC, Reg. S 'AR', Series 15X 4.675% 15/04/2031	EUR	1 955 745	2 129 913	0,33
Finances					Azure Finance NO 3 plc, Reg. S 'B', Series 3 6.843% 20/06/2034	GBP	4 613 000	5 881 948	0,90
A10 Bridge Asset Financing 'D', Series 2021-D, 144A 4.446% 01/10/2038	USD	4 310 823	3 900 094	0,60	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.534% 10/03/2037	USD	10 232 000	9 135 607	1,40
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'D', 144A 4.129% 15/08/2040	USD	1 640 000	1 620 667	0,25	Banc of America Funding Trust, Series 2014-R3 '3A2', 144A 6.151% 26/06/2035	USD	451 000	443 994	0,07
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'E', 144A 5.465% 15/08/2040	USD	1 400 000	1 323 428	0,20	Barings CLO Ltd. 'AR2', Series 2016-2A, 144A 6.747% 20/01/2032	USD	1 455 000	1 455 642	0,22
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust 'D', Series 2021-LRMR, 144A 3.614% 15/08/2037	USD	6 846 000	5 431 173	0,83	Barings CLO Ltd. 'D', Series 2017-1A, 144A 9.257% 18/07/2029	USD	2 149 000	2 151 385	0,33
AGL CLO 25 Ltd. 'A1', Series 2023-25A, 144A 7.102% 21/07/2036	USD	2 405 000	2 412 982	0,37	Barings CLO Ltd. 'D', Series 2018-3A, 144A 8.577% 20/07/2029	USD	2 514 000	2 518 892	0,39
Ajax Mortgage Loan Trust 'A', Series 2021-G, 144A 1.875% 25/06/2061	USD	2 020 962	1 924 155	0,30	Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'A1R', Series 2014-2X 4.836% 25/11/2029	EUR	638 763	703 579	0,11
Alamo Re Ltd., 144A 12.509% 07/06/2028	USD	2 655 000	2 693 564	0,41	BDS LLC 'A', Series 2022-FL12, 144A 7.492% 19/08/2038	USD	4 164 961	4 170 730	0,64
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 5.486% 15/12/2038	GBP	968 446	1 197 621	0,18	BDS Ltd. 'C', Series 2021-FL8, 144A 7.023% 18/01/2036	USD	2 828 000	2 786 808	0,43
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'E' 6.266% 15/12/2038	GBP	1 976 125	2 280 085	0,35					
Aqueduct European CLO DAC, Reg. S 'AR', Series 2017-1X 4.633% 20/07/2030	EUR	1 016 237	1 113 107	0,17					
Aqueduct European CLO DAC, Reg. S, Series 2019-3X 'AR' 4.932% 15/08/2034	EUR	1 082 000	1 176 786	0,18					
Aqueduct European CLO DAC 'B1R', Series 2019-3A, 144A 5.502% 15/08/2034	EUR	1 760 000	1 873 556	0,29					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bellemeade Re Ltd. 'B1', Series 2019-3A, 144A 7.97% 25/07/2029	USD	3 800 000	3 813 186	0,58	Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S, Series 5 'M2' 5.132% 15/02/2039	EUR	1 351 687	1 440 289	0,22
Bellemeade Re Ltd. 'B1', Series 2022-1, 144A 10.837% 26/01/2032	USD	4 451 000	4 415 932	0,68	CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'F', 144A 8.209% 15/12/2037	USD	2 085 000	1 999 849	0,31
Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2022-2, 144A 9.337% 27/09/2032	USD	2 153 000	2 201 058	0,34	CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'G', 144A 8.909% 15/12/2037	USD	3 215 000	3 066 070	0,47
Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.537% 25/10/2033	USD	2 270 000	2 270 081	0,35	CIFC European Funding CLO IV DAC, Reg. S 'A', Series 4X 4.925% 18/08/2035	EUR	1 382 000	1 500 754	0,23
Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2021-3A, 144A 6.737% 25/09/2031	USD	1 469 000	1 465 516	0,22	CIFC Funding Ltd. 'B1', Series 2014-2RA, 144A 8.46% 24/04/2030	USD	5 096 000	5 054 371	0,78
Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 7.487% 26/01/2032	USD	7 327 000	7 330 104	1,12	Citigroup Commercial Mortgage Trust 'A', Series 2013-375P, 144A 3.251% 10/05/2035	USD	5 747 996	5 423 379	0,83
Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-2, 144A 12.837% 27/09/2032	USD	2 290 000	2 492 316	0,38	Contego CLO III BV, Reg. S 'AR', Series 3X 4.735% 15/10/2030	EUR	611 535	671 086	0,10
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-3A 'M1C', 144A 7.42% 25/07/2029	USD	751 520	753 201	0,12	Contego CLO V DAC, Reg. S 'A', Series 5X 4.785% 15/01/2031	EUR	2 871 454	3 149 788	0,48
Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2023-1, 144A 10.187% 25/10/2033	USD	3 631 000	3 635 235	0,56	Contego CLO VIII DAC, Reg. S 'AR', Series 8X 4.986% 25/01/2034	EUR	5 891 000	6 411 479	0,98
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 8.17% 25/03/2029	USD	4 520 658	4 550 561	0,70	CORE Mortgage Trust, Series 2019-CORE 'E', 144A 7.309% 15/12/2031	USD	1 798 400	1 709 734	0,26
Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 8.487% 25/09/2031	USD	9 970 000	9 994 612	1,53	CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'A1RR', Series 3X 4.782% 15/08/2032	EUR	1 999 501	2 186 211	0,34
Blackrock European CLO 1 DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 4.635% 15/03/2031	EUR	1 542 433	1 685 619	0,26	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S 'BRR', Series 8X 5.365% 15/07/2034	EUR	4 000 000	4 236 289	0,65
Blackrock European CLO IV DAC, Reg. S 'A', Series 4X 4.815% 15/07/2030	EUR	514 912	564 710	0,09	CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 4.812% 22/05/2032	EUR	5 852 000	6 393 907	0,98
BlackRock European CLO VI DAC 'A1E', Series 6A, 144A 4.835% 15/07/2032	EUR	955 588	1 047 370	0,16	CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC, Reg. S 'A', Series 19X 4.976% 23/12/2033	EUR	1 719 000	1 884 436	0,29
Blackrock European CLO VII DAC, Reg. S 'AR', Series 7X 4.585% 15/10/2031	EUR	3 535 287	3 852 525	0,59	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC, Reg. S 'AR', Series 18X 4.912% 29/07/2034	EUR	1 000 000	1 084 552	0,17
Blackrock European CLO XI DAC, Reg. S 'A', Series 11X 4.965% 17/07/2034	EUR	1 545 000	1 681 030	0,26					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2005-G '2A' 5.706% 15/12/2035	USD	23 651	23 647	-	Harvest CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'ARR' 4.695% 15/01/2031	EUR	834 106	912 370	0,14
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 5.616% 15/07/2036	USD	416 225	388 083	0,06	HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL1, 144A 7.823% 16/06/2036	USD	613 000	573 841	0,09
Eagle RE Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 10.337% 25/04/2034	USD	2 882 000	2 892 621	0,44	Holland Park CLO DAC, Reg. S 'A1RR', Series 1X 4.912% 14/11/2032	EUR	1 271 000	1 391 511	0,21
Eagle RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.337% 26/09/2033	USD	3 604 000	3 611 135	0,55	Home Re Ltd., Series 2018-1 'B1', 144A 9.47% 25/10/2028	USD	1 464 000	1 485 182	0,23
Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2021-2, 144A 7.387% 25/04/2034	USD	3 078 769	3 084 016	0,47	Home RE Ltd. 'M1A', Series 2022-1, 144A 8.187% 25/10/2034	USD	2 109 017	2 124 139	0,33
Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 9.287% 26/09/2033	USD	2 069 000	2 078 746	0,32	Home RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.478% 25/10/2033	USD	2 711 000	2 712 132	0,42
Eagle RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 8.037% 25/10/2033	USD	3 095 771	3 110 582	0,48	Home RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 9.937% 25/10/2033	USD	5 280 000	5 316 085	0,82
Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 8.787% 25/04/2034	USD	4 169 000	4 261 572	0,65	Home RE Ltd. 'M1C', Series 2022-1, 144A 10.837% 25/10/2034	USD	1 641 000	1 722 102	0,26
Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 9.787% 25/10/2033	USD	2 500 000	2 597 959	0,40	Home RE Ltd., Series 2020-1 'M2', 144A 10.702% 25/10/2030	USD	274 736	276 423	0,04
Euro-Galaxy VI CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2018-6X 4.693% 11/04/2031	EUR	1 862 126	2 034 497	0,31	Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 8.302% 25/07/2033	USD	1 284 977	1 292 161	0,20
Eurosail PRIME-UK plc, Reg. S, Series 2007-PR1X 'A2' 5.717% 13/09/2045	GBP	2 690 975	3 386 805	0,52	Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.587% 25/01/2034	USD	4 406 316	4 408 728	0,68
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-4X 'A3' 6.267% 13/06/2045	GBP	1 479 052	1 869 236	0,29	Home RE Ltd. 'M2', Series 2022-1, 144A 12.087% 25/10/2034	USD	1 508 000	1 589 459	0,24
Finsbury Square, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 5.844% 16/12/2067	GBP	2 307 778	2 925 340	0,45	Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 5.81% 25/11/2036	USD	685 439	608 022	0,09
FirstKey Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F1', 144A 3.638% 17/08/2037	USD	1 750 000	1 648 860	0,25	J.P. Morgan Mortgage Trust 'B1', Series 2023-HE3, 144A 9.782% 25/05/2054	USD	9 062 000	9 017 671	1,38
Fondo de Titulizacion PYMES Magdalena 7, Reg. S 'NOTE', Series 7 13.916% 23/12/2042	EUR	1 899 012	2 098 503	0,32	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2023-HE3, 144A 7.837% 25/05/2054	USD	2 403 000	2 403 000	0,37
Formentera Issuer plc, Reg. S 'A', Series 2022-1 6.031% 28/07/2047	GBP	862 395	1 093 548	0,17	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2023-HE3, 144A 8.587% 25/05/2054	USD	1 870 000	1 870 000	0,29
GNMA 6% 20/06/2053	USD	5 071 191	5 152 655	0,79	Jubilee CLO DAC, Reg. S 'A1', Series 2017-19X 4.756% 25/07/2030	EUR	2 239 000	2 440 480	0,37
GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	5 633 241	5 667 117	0,87					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Juniper Valley Park CLO LLC 'A1', Series 2023-1A 7.266% 20/07/2035	USD	3 958 000	3 971 584	0,61	Oaktown Re V Ltd. 'B1', Series 2020-2A, 144A 12.452% 25/10/2030	USD	1 250 000	1 293 405	0,20
KKR CLO Ltd. 'DR', Series 13, 144A 7.855% 16/01/2028	USD	4 120 000	4 109 745	0,63	Oaktown Re V Ltd., Series 2020-2A 'M2', 144A 10.702% 25/10/2030	USD	464 411	478 137	0,07
Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 8.717% 17/08/2033	GBP	1 348 000	1 731 595	0,27	Oaktown Re VI Ltd. 'B1', Series 2021-1A, 144A 10.837% 25/10/2033	USD	2 192 000	2 242 688	0,34
Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'C', Series 2023-1X 9.717% 17/08/2033	GBP	1 303 000	1 670 225	0,26	Oaktown Re VI Ltd. 'M1B', Series 2021-1A, 144A 7.387% 25/10/2033	USD	1 142 776	1 145 109	0,18
Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 'D', Series 1A, 144A 5.894% 17/08/2033	EUR	1 250 885	1 305 287	0,20	Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 8.337% 25/10/2033	USD	2 980 000	3 034 403	0,47
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'E', 144A 7.494% 17/08/2031	EUR	530 891	555 031	0,09	Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 9.287% 25/10/2033	USD	3 950 000	4 060 192	0,62
LLC 'A', Series 2023-FL12, 144A 7.422% 19/10/2038	USD	3 244 000	3 256 955	0,50	Oaktown Re VII Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 9.737% 25/04/2034	USD	3 261 000	3 282 203	0,50
LLC 'D', Series 2023-FL12, 144A 10.628% 19/10/2038	USD	6 164 000	6 178 791	0,95	Oaktown Re VII Ltd. 'M1A', Series 2021-2, 144A 6.937% 25/04/2034	USD	1 257 543	1 257 989	0,19
Madison Park Euro Funding VIII DAC 'ARR', Series 8A, 144A 4.785% 15/04/2032	EUR	7 544 500	8 238 818	1,26	Oaktown Re VII Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 8.687% 25/04/2034	USD	2 000 000	2 016 769	0,31
Madison Park Euro Funding XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 4.765% 15/07/2032	EUR	1 589 000	1 733 179	0,27	OHA Credit Funding 15 Ltd. 'A', Series 2023-15A 6.949% 20/04/2035	USD	4 500 000	4 526 289	0,69
Madison Park Funding XIX Ltd. 'CR', Series 2015-19A, 144A 7.824% 22/01/2028	USD	4 084 000	4 014 168	0,62	Option One Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	194 929	186 602	0,03
Madison Park Funding XXX Ltd., Reg. S 'D', Series 2018-30X 8.155% 15/04/2029	USD	3 522 000	3 461 334	0,53	Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, Series 12X 'A1' 5.578% 15/11/2038	GBP	2 787 150	3 469 429	0,53
Magnetite VII Ltd. 'CR2', Series 2012-7A, 144A 7.705% 15/01/2028	USD	1 495 000	1 496 335	0,23	Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, Series 2022-1X 'A' 6.734% 25/07/2045	GBP	2 610 952	3 328 055	0,51
Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A 'M1B', 144A 7.402% 25/07/2029	USD	284 550	285 157	0,04	Pikes Peak CLO 14 2023 Ltd. 'A1', Series 2023-14A, 144A 7.366% 20/04/2036	USD	7 214 000	7 252 378	1,11
Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 8.002% 25/07/2029	USD	1 118 000	1 123 972	0,17	Portman Square DAC, Reg. S 'A', Series 2023-NPL1X 7.456% 25/07/2063	EUR	8 787 812	9 685 511	1,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2021-NPL1 'A1', 144A 2.239% 27/09/2060	USD	864 939	868 335	0,13	Puma SE 'A', Series 2023-1 5.471% 22/03/2055	AUD	8 000 000	5 419 442	0,83
Pretium Mortgage Credit Partners LLC, STEP 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 2.981% 25/01/2052	USD	4 623 905	4 582 163	0,70	Radnor RE Ltd. 'B1', Series 2021-1, 144A 9.337% 27/12/2033	USD	6 625 000	6 549 477	1,00
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'D' 6.276% 24/03/2061	EUR	1 667 000	1 746 102	0,27	Radnor RE Ltd. 'M1A', Series 2022-1, 144A 9.087% 25/09/2032	USD	3 680 179	3 719 345	0,57
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'E' 7.626% 24/03/2061	EUR	2 059 000	2 129 226	0,33	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2021-2, 144A 9.037% 25/11/2031	USD	3 482 000	3 563 739	0,55
PRPM LLC, Series 2021-1 'A1', 144A 2.115% 25/01/2026	USD	3 065 528	3 053 708	0,47	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 12.087% 25/09/2032	USD	3 173 000	3 380 106	0,52
PRPM LLC, Series 2021-2 'A1', 144A 2.115% 25/03/2026	USD	782 558	773 501	0,12	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 8.037% 27/12/2033	USD	3 755 000	3 790 974	0,58
PRPM LLC, Series 2021-8 'A1', 144A 1.743% 25/09/2026	USD	2 591 939	2 495 685	0,38	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 8.487% 27/12/2033	USD	1 414 000	1 425 883	0,22
PRPM LLC, STEP, Series 2020-4 'A1', 144A 5.951% 25/10/2025	USD	324 714	317 816	0,05	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS4X 'A3A' 5.488% 12/06/2044	GBP	1 002 811	1 235 707	0,19
PRPM LLC, STEP, Series 2020-6 'A1', 144A 5.363% 25/11/2025	USD	319 238	319 385	0,05	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1A', Series 2023-LOC2 7.86% 25/10/2053	USD	5 905 876	5 905 876	0,91
PRPM LLC, STEP, Series 2021-10 'A1', 144A 2.487% 25/10/2026	USD	2 633 883	2 535 002	0,39	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1B', Series 2023-LOC2 9.36% 25/10/2053	USD	6 000 000	6 000 000	0,92
PRPM LLC, STEP, Series 2021-3 'A1', 144A 1.867% 25/04/2026	USD	2 162 104	2 106 715	0,32	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 5.876% 24/06/2071	EUR	6 720 000	7 381 841	1,13
PRPM LLC, STEP, Series 2021-5 'A1', 144A 1.793% 25/06/2026	USD	3 345 472	3 258 248	0,50	Silver Creek CLO Ltd. 'DR', Series 2014-1A, 144A 9.027% 20/07/2030	USD	5 221 000	5 226 618	0,80
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-6, 144A 1.793% 25/07/2026	USD	2 669 641	2 591 322	0,40	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'C', Series 2021-3 6.599% 12/12/2043	GBP	2 597 000	3 270 945	0,50
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-7, 144A 1.867% 25/08/2026	USD	1 916 589	1 854 680	0,28	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'D', Series 2021-1 7.288% 25/09/2051	GBP	5 252 000	6 662 353	1,02
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-9, 144A 2.363% 25/10/2026	USD	8 649 662	8 378 399	1,28	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'E' 7.349% 12/12/2043	GBP	1 545 000	1 931 381	0,30
PRPM LLC, STEP, Series 2022-2 'A1', 144A 5% 25/03/2027	USD	1 652 840	1 620 197	0,25	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 7.317% 17/08/2031	GBP	465 514	559 483	0,09
PRPM LLC, STEP, Series 2022-5 'A1', 144A 6.9% 27/09/2027	USD	7 028 711	7 034 744	1,08					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SoFi Professional Loan Program LLC, IO 'R1', Series 2017-D, 144A 0% 25/09/2040	USD	207 820	2 325 208	0,36
Sofi Professional Loan Program Trust, IO 'R1', Series 2018-B, 144A 0% 26/08/2047	USD	127 785	1 815 892	0,28
			30 617 920	4,70
Total des obligations			30 617 920	4,70
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			30 617 920	4,70
Total des investissements			661 448 002	101,44
Espèces			22 460 077	3,44
Autres actifs/(passifs)			(31 851 216)	(4,88)
Actif net total			652 056 863	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
GBP	859 839	USD	1 088 823	9 février 2024	J.P. Morgan	5 123	-
GBP	2 534 683	USD	3 198 401	9 février 2024	Morgan Stanley	26 398	0,01
GBP	230 000	USD	286 016	9 février 2024	UBS	6 606	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						38 127	0,01
Couverture des catégories d'actions							
USD	740 446	NOK	7 518 410	4 janvier 2024	HSBC	1 491	-
CHF	239 382	USD	277 621	31 janvier 2024	HSBC	8 310	-
EUR	10 090 181	USD	11 058 316	31 janvier 2024	HSBC	105 272	0,02
GBP	351 698 193	USD	446 697 150	31 janvier 2024	HSBC	737 987	0,11
NOK	1 109 228 727	USD	107 264 991	31 janvier 2024	HSBC	1 836 847	0,28
USD	13 971	EUR	12 611	31 janvier 2024	HSBC	19	-
USD	1 037 188	GBP	814 755	31 janvier 2024	HSBC	646	-
USD	275	NOK	2 794	31 janvier 2024	HSBC	1	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						2 690 573	0,41
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 728 700	0,42
USD	6 011 260	AUD	9 106 749	17 janvier 2024	State Street	(169 306)	(0,03)
EUR	750 000	USD	833 221	9 février 2024	UBS	(3 145)	-
USD	774 380	EUR	719 315	9 février 2024	ANZ	(21 735)	-
USD	105 387 119	EUR	97 971 924	9 février 2024	BNP Paribas	(3 045 065)	(0,47)
USD	319 010	EUR	291 678	9 février 2024	Citibank	(3 810)	-
USD	1 658 636	EUR	1 522 873	9 février 2024	Deutsche Bank	(26 830)	-
USD	1 082 347	EUR	990 033	9 février 2024	HSBC	(13 390)	-
USD	2 676 903	EUR	2 439 165	9 février 2024	Morgan Stanley	(22 687)	-
USD	2 930 608	EUR	2 684 620	9 février 2024	UBS	(40 643)	(0,01)
USD	318 188	GBP	251 709	9 février 2024	Citibank	(2 053)	-
USD	85 554 581	GBP	69 589 158	9 février 2024	HSBC	(2 981 541)	(0,46)
USD	1 270 243	GBP	1 034 959	9 février 2024	Nomura	(46 502)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(6 376 707)	(0,98)
Couverture des catégories d'actions							
USD	130 505	NOK	1 328 837	2 janvier 2024	HSBC	(97)	-
EUR	2 689	USD	2 976	3 janvier 2024	HSBC	(6)	-
NOK	2 794	USD	275	4 janvier 2024	HSBC	(1)	-
GBP	2 591 353	USD	3 301 785	31 janvier 2024	HSBC	(5 032)	-
NOK	7 518 410	USD	740 959	31 janvier 2024	HSBC	(1 461)	-
USD	915	CHF	769	31 janvier 2024	HSBC	(3)	-
USD	9 380	EUR	8 544	31 janvier 2024	HSBC	(73)	-
USD	38 787	NOK	398 915	31 janvier 2024	HSBC	(449)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(7 122)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(6 383 829)	(0,98)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(3 655 129)	(0,56)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	(84)	USD	9 884 438	6 207	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					6 207	-
US 2 Year Note	28 mars 2024	(238)	USD	48 949 905	(351 944)	(0,05)
US 5 Year Note	28 mars 2024	(212)	USD	23 005 313	(317 370)	(0,05)
US 10 Year Note	19 mars 2024	(79)	USD	8 893 672	(235 407)	(0,04)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(904 721)	(0,14)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(898 514)	(0,14)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	400 000	345 840	0,22	Korea National Oil Corp., Reg. S 4.875% 03/04/2028	USD	400 000	401 765	0,26
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	400 000	396 172	0,25	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	600 000	602 250	0,39
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	1 000 000	851 827	0,55	Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	500 000	428 045	0,27
			1 593 839	1,02	Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	400 000	380 343	0,24
Biens de consommation discrétionnaire					Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S 4% 13/09/2047	USD	400 000	347 666	0,22
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	610 000	418 310	0,26	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	300 000	253 557	0,16
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	200 000	131 440	0,08				3 347 631	2,14
Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	200 000	194 450	0,12	Finances				
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	200 000	192 432	0,12	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	500 000	380 267	0,24
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	300 000	276 750	0,18	AIA Group Ltd., Reg. S 4.5% 16/03/2046	USD	200 000	183 872	0,12
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	271 000	124 660	0,08	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	330 000	300 633	0,19
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	400 000	337 499	0,22	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	200 000	205 463	0,13
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	300 000	276 708	0,18	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	200 000	201 446	0,13
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.875% 15/05/2026	USD	200 000	195 625	0,12	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4% 29/05/2030	USD	250 000	235 728	0,15
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200 000	150 874	0,10	Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	250 000	258 194	0,16
Sands China Ltd. 5.375% 08/08/2025	USD	300 000	295 939	0,19	Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	200 000	169 130	0,11
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	400 000	390 591	0,25	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	556 000	484 778	0,31
			2 985 278	1,90	China Development Bank 3.3% 03/03/2026	CNY	30 000 000	4 315 948	2,75
Énergie					China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	20 000 000	2 840 828	1,81
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	200 000	232 596	0,15	China Government Bond 4.08% 22/10/2048	CNY	20 000 000	3 411 218	2,18
Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	200 000	208 803	0,13	China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10 000 000	1 629 765	1,04
GS Caltex Corp., Reg. S 4.5% 05/01/2026	USD	220 000	216 981	0,14	China Life Insurance Overseas Co. Ltd., Reg. S 5.35% 15/08/2033	USD	200 000	202 017	0,13
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	300 000	275 625	0,18					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	200 000	193 174	0,12	Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	200 000	266 233	0,17
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	300 000	243 061	0,16	Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	600 000	704 232	0,45
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20 000 000	3 002 758	1,92	Indonesia Treasury 6.375% 15/08/2028	IDR	117 000 000 000	7 585 508	4,84
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.875% 01/02/2028	USD	200 000	192 018	0,12	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	200 000	198 667	0,13
Export-Import Bank of India, Reg. S 2.25% 13/01/2031	USD	200 000	167 074	0,11	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200 000	183 915	0,12
Export-Import Bank of Korea 4.5% 15/09/2032	USD	400 000	398 553	0,25	KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	200 000	196 030	0,13
Far East Horizon Ltd., Reg. S 2.625% 03/03/2024	USD	200 000	197 761	0,13	Kookmin Bank, Reg. S 4.35% Perpetual	USD	300 000	294 823	0,19
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	421 000	446 359	0,28	Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4.625% 24/02/2028	USD	452 000	450 760	0,29
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	300 000	272 318	0,17	Korea Land & Housing Corp., Reg. S 5.75% 06/10/2025	USD	222 000	224 514	0,14
HSBC Holdings plc 0.976% 24/05/2025	USD	1 500 000	1 469 528	0,94	Korea Treasury 1.125% 10/06/2024	KRW	1 700 000 000	1 307 595	0,83
HSBC Holdings plc 6.926% 14/08/2027	USD	300 000	301 608	0,19	Korea Treasury 1.875% 10/12/2024	KRW	11 000 000 000	8 426 008	5,38
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	250 000	249 632	0,16	Korea Treasury 1.5% 10/03/2025	KRW	4 700 000 000	3 572 656	2,28
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	200 000	214 497	0,14	Korea Treasury 2.375% 10/12/2028	KRW	2 000 000 000	1 495 758	0,95
HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	300 000	330 441	0,21	Korea Treasury 3.375% 10/06/2032	KRW	7 000 000 000	5 506 225	3,51
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.75% 29/05/2024	USD	1 800 000	1 775 718	1,13	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	200 000	198 600	0,13
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	500 000	495 625	0,32	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.063% 12/09/2025	USD	589 000	586 718	0,37
ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1.75% 25/08/2025	USD	1 800 000	1 699 147	1,08	Mizuho Financial Group Cayman 3 Ltd., Reg. S 4.6% 27/03/2024	USD	500 000	498 188	0,32
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	300 000	268 806	0,17	Mongolia Government Bond, Reg. S 7.875% 05/06/2029	USD	200 000	204 722	0,13
Indonesia Government Bond 6.5% 15/06/2025	IDR	58 000 000 000	3 769 303	2,40	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	375 000	345 024	0,22
Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	708 000	707 007	0,45	Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	200 000	187 330	0,12
Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	24 000 000 000	1 787 171	1,14	Philippine Government Bond 5% 17/07/2033	USD	200 000	205 134	0,13
Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	200 000	214 250	0,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	400 000	342 813	0,22	Industrie				
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	300 000	335 357	0,21	Airport Authority, Reg. S 2.4% Perpetual	USD	600 000	533 868	0,34
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	400 000	373 132	0,24	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	529 000	435 620	0,28
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	900 000	793 125	0,51	MISC Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	200 000	195 518	0,12
REC Ltd., Reg. S 3.375% 25/07/2024	USD	400 000	395 161	0,25	Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	500 000	410 218	0,26
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	255 000	248 547	0,16				1 575 224	1,00
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	400 000	397 532	0,25	Technologies de l'information				
Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	6 300 000	4 417 748	2,82	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	300 000	266 710	0,17
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	4 500 000	3 383 728	2,16	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400 000	324 279	0,21
Standard Chartered plc, Reg. S 2.608% 12/01/2028	USD	200 000	182 695	0,12	TSMC Global Ltd., Reg. S 0.75% 28/09/2025	USD	1 800 000	1 671 823	1,06
Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	200 000	215 859	0,14	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	500 000	416 013	0,27
Standard Chartered plc, Reg. S 7.018% 08/02/2030	USD	200 000	210 955	0,13				2 678 825	1,71
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	500 000	524 900	0,33	Matériaux				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.808% 14/09/2033	USD	400 000	428 150	0,27	GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	356 000	324 439	0,21
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	142 334 000	3 694 158	2,36	LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	700 000	578 988	0,37
TMBThanachart Bank PCL, Reg. S 4.9% Perpetual	USD	200 000	195 925	0,12	POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	208 000	204 919	0,13
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	386 000	351 358	0,22				1 108 346	0,71
US Treasury 2.25% 31/03/2024	USD	1 500 000	1 488 944	0,95	Immobilier				
US Treasury 3.25% 31/08/2024	USD	2 500 000	2 469 904	1,58	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	279 000	195 278	0,12
US Treasury 2.875% 15/06/2025	USD	7 900 000	7 716 231	4,93	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200 000	176 000	0,11
US Treasury 4.75% 31/07/2025	USD	6 000 000	6 023 437	3,84	Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	200 000	135 014	0,09
Woori Bank, Reg. S 4.75% 30/04/2024	USD	1 800 000	1 794 060	1,14	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200 000	132 558	0,08
					PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	290 000	230 464	0,15
					Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	526 000	483 720	0,31
			101 837 455	64,96					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	600 000	546 510	0,35	Hyundai Capital America, Reg. S 5.6% 30/03/2028	USD	140 000	141 980	0,09
			1 899 544	1,21	JMH Co. Ltd., Reg. S 2.5% 09/04/2031	USD	466 000	395 847	0,24
Services aux collectivités					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	200 000	194 134	0,12
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200 000	196 642	0,13	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	200 000	199 411	0,13
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	180 000	164 700	0,11	Sands China Ltd. 5.65% 08/08/2028	USD	200 000	197 684	0,13
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	305 095	266 293	0,17	Sands China Ltd. 4.625% 18/06/2030	USD	200 000	182 708	0,12
Towngas Finance Ltd., Reg. S 4.75% Perpetual	USD	400 000	399 250	0,24	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026	USD	200 000	186 419	0,12
			1 026 885	0,65				1 821 533	1,16
Total des obligations			118 053 027	75,30	Biens de consommation de base				
Obligations convertibles					Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200 000	173 320	0,11
Biens de consommation discrétionnaire								173 320	0,11
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	200 000	219 741	0,14					
			219 741	0,14	Énergie				
Matériaux					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5% 23/03/2035	USD	58 000	55 079	0,04
Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	250 000	165 975	0,11	Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	555 000	518 162	0,32
			165 975	0,11	Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6.375% 30/01/2027	USD	200 000	190 533	0,12
Immobilier					Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 4.875% 17/05/2042	USD	200 000	197 072	0,13
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	3 000 000	394 820	0,25	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300 000	277 288	0,18
			394 820	0,25				1 238 134	0,79
Total des obligations convertibles			780 536	0,50	Finances				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	500 000	403 615	0,26
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	200 000	177 593	0,11
Obligations					Bank of China Ltd., Reg. S 5% 13/11/2024	USD	200 000	198 909	0,13
Services de communication					China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	293 000	236 944	0,15
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3.25% 03/06/2031	USD	200 000	176 021	0,11	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	200 000	175 070	0,11
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	200 000	149 746	0,10					
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.625% 05/05/2031	USD	250 000	214 924	0,13					
			540 691	0,34					
Biens de consommation discrétionnaire									
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	200 000	186 706	0,12					
Hyundai Capital America, Reg. S 5.5% 30/03/2026	USD	136 000	136 644	0,09					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	500 000	463 453	0,30	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	200 000	185 077	0,12
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	200 000	184 287	0,12				16 874 030	10,76
HDFC Bank Ltd., Reg. S 3.7% Perpetual	USD	200 000	182 510	0,12	Santé				
JPMorgan Chase & Co. 2.083% 22/04/2026	USD	600 000	574 547	0,37	Bayer US Finance LLC, Reg. S 6.25% 21/01/2029	USD	225 000	230 041	0,15
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	300 000	267 081	0,17				230 041	0,15
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.875% 10/06/2025	USD	300 000	296 279	0,19	Industrie				
Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	139 000	145 263	0,09	BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.5% 10/10/2024	USD	1 700 000	1 675 648	1,07
Malaysia Government Bond 3.882% 14/03/2025	MYR	11 000 000	2 409 478	1,53	CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4.75% 21/04/2028	USD	600 000	600 361	0,38
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	7 600 000	1 785 402	1,13	JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4.95% 21/01/2029	USD	200 000	184 386	0,12
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	9 000 000	1 875 706	1,19	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	400 000	411 870	0,26
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	500 000	524 780	0,33	Marubeni Corp., Reg. S 3.56% 26/04/2024	USD	1 800 000	1 787 258	1,13
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	850 000	799 133	0,51	NongHyup Bank, Reg. S 4.875% 03/07/2028	USD	337 000	338 622	0,22
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 6.75% 02/12/2044	USD	200 000	199 130	0,13	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.45% 03/05/2028	USD	200 000	201 063	0,13
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	1 800 000	1 678 617	1,07	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	400 000	404 325	0,26
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 23/06/2026	USD	400 000	365 270	0,23				5 603 533	3,57
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 5.55% 14/09/2028	USD	223 000	229 212	0,15	Technologies de l'information				
Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	THB	52 857 000	1 379 020	0,88	CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	200 000	186 500	0,12
Vigorous Champion International Ltd., Reg. S 3.625% 28/05/2024	USD	1 800 000	1 783 314	1,14				186 500	0,12
Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	193 000	157 219	0,10	Matériaux				
Woori Bank, Reg. S 5.125% 06/08/2028	USD	200 000	197 121	0,13	UPL Corp. Ltd., Reg. S 4.625% 16/06/2030	USD	200 000	167 494	0,11
								167 494	0,11
					Immobilier				
					Goodman HK Finance, Reg. S 4.375% 19/06/2024	USD	200 000	198 478	0,13
					RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5.125% 26/07/2026	USD	300 000	70 503	0,04
					Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	400 000	375 054	0,24
								644 035	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	200 000	175 448	0,11
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	359 000	359 095	0,23
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	284 000	252 297	0,16
			786 840	0,50
Total des obligations			28 266 151	18,02
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	200 000	183 000	0,12
			183 000	0,12
Total des obligations convertibles			183 000	0,12
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			28 449 151	18,14
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I USD Acc	USD	26 861	3 544 290	2,26
			3 544 290	2,26
Total organismes de placement collectif - OPCVM			3 544 290	2,26
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			3 544 290	2,26
Total des investissements			150 827 004	96,20
Espèces			5 241 822	3,34
Autres actifs/(passifs)			722 146	0,46
Actif net total			156 790 972	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
TWD	162 400 000	USD	5 128 691	7 février 2024	BNP Paribas	224 932	0,15
THB	109 700 000	USD	3 152 299	20 février 2024	Citibank	75 600	0,05
INR	162 000 000	USD	1 937 683	14 mars 2024	BNP Paribas	3 822	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						304 354	0,20
Couverture des catégories d'actions							
EUR	5 185 702	USD	5 683 161	31 janvier 2024	HSBC	54 203	0,03
GBP	393 992	USD	500 415	31 janvier 2024	HSBC	827	-
SGD	12 827 682	USD	9 647 843	31 janvier 2024	HSBC	74 618	0,05
USD	22 589	EUR	20 370	31 janvier 2024	HSBC	51	-
USD	13 922	GBP	10 936	31 janvier 2024	HSBC	10	-
USD	-	SGD	-	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						129 709	0,08
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						434 063	0,28
USD	18 450 100	CNH	134 400 000	24 janvier 2024	State Street	(436 614)	(0,28)
USD	8 609 854	IDR	137 000 000 000	26 janvier 2024	Standard Chartered	(271 582)	(0,17)
KRW	4 520 000 000	USD	3 496 593	2 février 2024	HSBC	(6 838)	(0,01)
USD	17 837 516	KRW	23 180 000 000	2 février 2024	UBS	(59 058)	(0,04)
USD	5 063 560	TWD	162 400 000	7 février 2024	BNP Paribas	(290 063)	(0,19)
USD	4 591 097	THB	161 400 000	20 février 2024	Citibank	(158 064)	(0,10)
USD	3 132 705	EUR	2 900 000	29 février 2024	BNP Paribas	(79 308)	(0,05)
USD	2 343 564	EUR	2 130 000	29 février 2024	UBS	(15 604)	(0,01)
USD	902 450	MYR	4 200 000	5 mars 2024	BNP Paribas	(17 232)	(0,01)
USD	2 475 211	SGD	3 310 000	5 mars 2024	Citibank	(37 212)	(0,02)
USD	6 801 301	PHP	378 000 000	13 mars 2024	BNP Paribas	(18 316)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 389 891)	(0,89)
Couverture des catégories d'actions							
GBP	85	USD	108	31 janvier 2024	HSBC	-	-
SGD	3 904	USD	2 964	31 janvier 2024	HSBC	(5)	-
USD	10 024	EUR	9 116	31 janvier 2024	HSBC	(62)	-
USD	5	GBP	4	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	42 584	SGD	56 472	31 janvier 2024	HSBC	(217)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(284)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 390 175)	(0,89)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(956 112)	(0,61)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 10 Year Note	19 mars 2024	5	USD	562 891	15 938	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					15 938	0,01
US 5 Year Note	28 mars 2024	(383)	USD	41 561 485	(816 867)	(0,52)
US Long Bond	19 mars 2024	(32)	USD	3 981 000	(256 750)	(0,16)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 073 617)	(0,68)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 057 679)	(0,67)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
10 200 000 000	KRW	HSBC	Paie ment taux fixe 3,005 % Réception taux variable CD_KSDA 3 mois	27 mars 2028	6 064	0,01
26 000 000 000	KRW	HSBC	Paie ment taux variable CD_KSDA 3 mois Réception taux fixe 3,746 %	6 décembre 2024	36 732	0,02
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					42 796	0,03
38 000 000	SGD	Morgan Stanley	Paie ment taux variable SORA 1 jour Réception taux fixe 1,279 %	23 février 2024	(346 837)	(0,22)
27 000 000 000	KRW	HSBC	Paie ment taux variable CD_KSDA 3 mois Réception taux fixe 3,215 %	27 mars 2025	(62 311)	(0,04)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(409 148)	(0,26)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(366 352)	(0,23)

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029 Paie ment spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	Citigroup	30 000 000 000	IDR	15 mars 2029	2 212 348
					USD 2 212 348

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025				
Obligations convertibles					SGD		3 250 000	3 134 080	3,91
Services de communication								9 457 766	11,81
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025					Technologies de l'information				
HKD		23 000 000	2 976 326	3,72	Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	2 798 000	3 801 038	4,74
USD		1 601 000	1 563 377	1,95	SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	4 000 000	5 617 999	7,02
		4 539 703	5,67		Weimob Investment Ltd., Reg. S 0% 07/06/2026	USD	993 000	970 658	1,21
Biens de consommation discrétionnaire					Yageo Corp., Reg. S 0% 26/05/2025	USD	1 000 000	1 187 000	1,48
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	4 800 000	5 273 782	6,58				11 576 695	14,45
China Yuhua Education Corp. Ltd., Reg. S 0.9% 27/12/2024	HKD	13 876 526	1 167 826	1,46	Matériaux				
Sail Vantage Ltd., Reg. S 0% 13/01/2027	HKD	4 000 000	487 671	0,61	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 5.25% 25/01/2026	USD	1 600 000	1 829 073	2,28
Vinpearl JSC, Reg. S 3.25% 21/09/2026	USD	2 600 000	2 223 000	2,77	LG Chem Ltd., Reg. S 1.6% 18/07/2030	USD	5 100 000	4 790 175	5,98
		9 152 279	11,42		POSCO Holdings, Inc., Reg. S 0% 01/09/2026	EUR	4 200 000	5 361 218	6,70
Biens de consommation de base					Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	1 750 000	1 161 823	1,45
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 4.5% 15/06/2026	HKD	8 000 000	1 012 067	1,26	Taiwan Cement Corp., Reg. S 0% 24/10/2028	USD	900 000	900 000	1,12
		1 012 067	1,26					14 042 289	17,53
Finances					Immobilier				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 26/02/2026	HKD	12 000 000	1 423 845	1,78	Novaland Investment Group Corp., Reg. S 5.25% 16/07/2026	USD	1 600 000	605 920	0,76
Eve Battery Investment Ltd., Reg. S 0.75% 22/11/2026	USD	800 000	740 200	0,92	Vingroup JSC, Reg. S 10% 13/11/2028	USD	1 200 000	1 215 733	1,51
Universe Trek Ltd., Reg. S 2.5% 08/07/2025	USD	2 250 000	2 279 904	2,85				1 821 653	2,27
Universe Trek Ltd., Reg. S 0% 15/06/2026	USD	1 400 000	1 421 009	1,77	Total des obligations convertibles				
		5 864 958	7,32					59 007 191	73,65
Santé					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Luye Pharma Group Ltd., Reg. S 6.25% 06/07/2028	USD	500 000	485 026	0,61				59 007 191	73,65
Microport Scientific Corp., Reg. S 5.75% 19/12/2028	USD	700 000	646 531	0,80	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Sure First Ltd., Reg. S 2% 16/01/2025	USD	400 000	408 224	0,51	Obligations convertibles				
		1 539 781	1,92		Services de communication				
Industrie					Bharti Airtel Ltd., Reg. S 1.5% 17/02/2025	USD	2 183 000	3 600 036	4,50
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	28 000 000	3 765 815	4,71	Weibo Corp., 144A 1.375% 01/12/2030	USD	1 600 000	1 733 600	2,16
L&F Co. Ltd., Reg. S 2.5% 26/04/2030	USD	3 600 000	2 557 871	3,19				5 333 636	6,66
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Bosideng International Holdings Ltd., Reg. S 1% 17/12/2024	USD	1 200 000	1 217 822	1,52

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	300 000	321 600	0,40
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	100 000	144 350	0,18
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	1 500 000	1 296 751	1,62
PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	500 000	515 325	0,64
Trip.com Group Ltd., Reg. S 1.5% 01/07/2027	USD	600 000	634 500	0,79
Wynn Macau Ltd., 144A 4.5% 07/03/2029	USD	3 789 000	3 881 402	4,84
			8 011 750	9,99
Finances				
Poseidon Finance 1 Ltd., Reg. S 0% 01/02/2025	USD	2 300 000	2 288 520	2,86
			2 288 520	2,86
Industrie				
OSG Corp. 0% 20/12/2030	JPY	60 000 000	457 285	0,57
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	300 000	285 495	0,36
			742 780	0,93
Technologies de l'information				
Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	120 000 000	884 219	1,10
Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 27/07/2028	USD	2 000 000	1 950 000	2,44
			2 834 219	3,54
Matériaux				
Aica Kogyo Co. Ltd., Reg. S 0% 22/04/2027	JPY	90 000 000	699 654	0,87
			699 654	0,87
Total des obligations convertibles			19 910 559	24,85
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			19 910 559	24,85
Total des investissements			78 917 750	98,50
Espèces			729 101	0,91
Autres actifs/(passifs)			469 056	0,59
Actif net total			80 115 907	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	399 000	USD	431 409	18 janvier 2024	BNP Paribas	9 782	0,01
EUR	3 046 500	USD	3 307 647	18 janvier 2024	Lloyds Bank	60 991	0,08
SGD	298 723	USD	220 035	18 janvier 2024	Goldman Sachs	6 223	0,01
USD	14 815 200	HKD	115 590 651	18 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	14 846	0,02
USD	74 181	JPY	10 460 000	18 janvier 2024	State Street	247	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						92 089	0,12
Couverture des catégories d'actions							
CHF	14 005 373	USD	16 247 848	31 janvier 2024	HSBC	480 983	0,60
EUR	14 705 047	USD	16 115 975	31 janvier 2024	HSBC	153 415	0,19
GBP	8 525 384	USD	10 828 218	31 janvier 2024	HSBC	17 889	0,02
PLN	23 215 431	USD	5 862 884	31 janvier 2024	HSBC	36 721	0,05
USD	4 555	EUR	4 109	31 janvier 2024	HSBC	9	-
USD	35 367	GBP	27 758	31 janvier 2024	HSBC	54	-
USD	3 835	PLN	15 016	31 janvier 2024	HSBC	19	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						689 090	0,86
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						781 179	0,98
HKD	29 840 092	USD	3 824 922	18 janvier 2024	HSBC	(4 163)	(0,01)
USD	14 160 134	EUR	13 006 358	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(221 522)	(0,28)
USD	431 598	JPY	62 100 000	18 janvier 2024	ANZ	(7 337)	(0,01)
USD	74 253	JPY	10 950 000	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(3 144)	-
USD	1 332 282	JPY	198 871 000	18 janvier 2024	UBS	(73 378)	(0,09)
USD	4 184 643	SGD	5 630 532	18 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(80 028)	(0,10)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(389 572)	(0,49)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	198 604	USD	220 014	31 janvier 2024	HSBC	(282)	-
GBP	112 515	USD	143 232	31 janvier 2024	HSBC	(89)	-
PLN	312 910	USD	80 000	31 janvier 2024	HSBC	(482)	-
USD	95 838	EUR	87 058	31 janvier 2024	HSBC	(481)	-
USD	25 666	PLN	101 434	31 janvier 2024	HSBC	(111)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 445)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(391 017)	(0,49)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						390 162	0,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	1 800 000	1 556 280	0,87	Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	800 000	835 211	0,47
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	2 500 000	2 476 076	1,39	Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	3 000 000	3 024 598	1,69
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	2 600 000	2 214 749	1,24	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1 200 000	1 102 500	0,62
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	1 400 000	937 222	0,53	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1 000 000	1 101 336	0,62
					Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	2 200 000	2 208 250	1,24
			7 184 327	4,03	Pertamina Persero PT, Reg. S 4.7% 30/07/2049	USD	2 000 000	1 773 233	0,99
Biens de consommation discrétionnaire					Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	1 500 000	1 284 135	0,72
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	2 300 000	1 577 238	0,88	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	1 000 000	740 162	0,42
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	1 600 000	1 051 521	0,59	Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	1 700 000	1 616 458	0,91
Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	900 000	875 025	0,49	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	500 000	422 595	0,24
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	800 000	769 728	0,43	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	200 000	182 829	0,10
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	1 400 000	1 291 500	0,72				18 614 730	10,44
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	1 800 000	828 000	0,46	Finances				
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	700 000	590 624	0,33	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	1 000 000	760 535	0,43
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	500 000	492 558	0,28	AIA Group Ltd., Reg. S 4.875% 11/03/2044	USD	1 000 000	972 843	0,55
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.875% 15/05/2026	USD	400 000	391 249	0,22	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1 200 000	1 093 212	0,61
Prosus NV, Reg. S 4.027% 03/08/2050	USD	1 000 000	656 667	0,37	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	800 000	821 852	0,46
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	1 100 000	829 807	0,47	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	500 000	503 616	0,28
Sands China Ltd. 5.375% 08/08/2025	USD	1 900 000	1 874 279	1,06	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4% 29/05/2030	USD	800 000	754 328	0,42
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	1 800 000	1 757 659	0,99	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	500 000	452 171	0,25
			12 985 855	7,29	Barclays plc 7.283% 13/09/2027	USD	1 000 000	1 003 615	0,56
Énergie					China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	2 300 000	2 005 377	1,13
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	1 300 000	1 511 873	0,85					
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	2 900 000	2 811 550	1,57					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
China Life Insurance Overseas Co. Ltd., Reg. S 5.35% 15/08/2033	USD	1 100 000	1 111 092	0,62	Philippine Government Bond 5.5% 17/01/2048	USD	791 000	832 483	0,47
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	1 138 000	1 137 441	0,64	Philippines Government Bond 5.609% 13/04/2033	USD	1 600 000	1 707 197	0,96
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	2 000 000	1 931 744	1,08	Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1 300 000	1 453 212	0,82
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	1 200 000	972 244	0,55	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	2 000 000	1 865 658	1,05
Far East Horizon Ltd., Reg. S 2.625% 03/03/2024	USD	1 000 000	988 806	0,55	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	3 000 000	2 643 750	1,48
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1 600 000	1 696 376	0,95	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	600 000	559 494	0,31
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	600 000	544 636	0,31	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1 000 000	974 695	0,55
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	1 800 000	1 930 469	1,08	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	2 400 000	2 385 192	1,34
HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	800 000	881 175	0,49	Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	2 600 000	2 806 170	1,57
Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	1 000 000	1 331 167	0,75	Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	1 500 000	1 574 700	0,88
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	5 000 000	5 868 602	3,28	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.808% 14/09/2033	USD	700 000	749 263	0,42
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	1 000 000	1 280 157	0,72	TMBThanachart Bank PCL, Reg. S 4.9% Perpetual	USD	1 000 000	979 623	0,55
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	700 000	695 334	0,39	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	4 400 000	4 005 114	2,25
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	1 100 000	1 011 531	0,57	Woori Bank, Reg. S 4.25% Perpetual	USD	800 000	787 000	0,44
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	542 000	531 240	0,30				60 160 556	33,74
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1 400 000	1 341 215	0,75	Industrie				
Kookmin Bank, Reg. S 4.35% Perpetual	USD	1 000 000	982 744	0,55	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	2 200 000	1 811 651	1,02
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	800 000	794 400	0,45	MISC Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	1 400 000	1 368 628	0,77
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.063% 12/09/2025	USD	2 200 000	2 191 476	1,23	Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	2 500 000	2 051 087	1,15
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1 356 000	1 247 607	0,70	Wuhan Metro Group Co. Ltd., Reg. S 1.58% 03/11/2024	USD	1 000 000	964 061	0,54
								6 195 427	3,48
					Technologies de l'information				
					AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	800 000	769 736	0,43

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	800 000	711 227	0,40	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	450 000	411 750	0,23
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	1 000 000	810 696	0,45	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	805 000	702 620	0,40
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	544 000	574 494	0,32				1 507 654	0,85
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3.375% 29/04/2030	USD	1 000 000	877 077	0,50				118 974 559	66,75
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	800 000	569 984	0,32					
			4 313 214	2,42					
Matériaux					Obligations convertibles				
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1.125% 22/09/2024	EUR	500 000	539 817	0,30	Biens de consommation discrétionnaire				
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 5.125% 14/03/2028	USD	500 000	498 375	0,28	ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	600 000	659 223	0,37
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	500 000	455 673	0,26				659 223	0,37
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	1 000 000	861 082	0,48					
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	2 000 000	1 654 249	0,93					
			4 009 196	2,25					
Immobilier					Matériaux				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	1 100 000	769 914	0,43	Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	1 250 000	829 873	0,47
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	600 000	528 000	0,30				829 873	0,47
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	469 000	316 608	0,18					
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 4.125% Perpetual	USD	600 000	327 000	0,18				1 489 096	0,84
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	1 000 000	662 791	0,37					
PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	500 000	397 351	0,22					
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	1 100 000	1 001 936	0,57					
			4 003 600	2,25					
Services aux collectivités					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	400 000	393 284	0,22				120 463 655	67,59
					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
					Obligations				
					Services de communication				
					Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	1 000 000	748 728	0,42
					NBN Co. Ltd., Reg. S 2.625% 05/05/2031	USD	1 400 000	1 203 574	0,68
					NBN Co. Ltd., Reg. S 2.5% 08/01/2032	USD	200 000	167 685	0,09
								2 119 987	1,19
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	400 000	373 411	0,21
					Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	800 000	586 550	0,33
					Hyundai Capital America, Reg. S 5.5% 30/03/2026	USD	687 000	690 251	0,39
					Hyundai Capital America, Reg. S 5.6% 30/03/2028	USD	860 000	872 160	0,49
					Li & Fung Ltd., Reg. S 5% 18/08/2025	USD	1 000 000	962 392	0,54
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	600 000	582 402	0,33
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	500 000	464 384	0,26
					MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	700 000	697 942	0,39
					Sands China Ltd. 5.65% 08/08/2028	USD	1 000 000	988 418	0,55

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sands China Ltd. 4.625% 18/06/2030	USD	600 000	548 123	0,31	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1 000 000	921 435	0,52
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	665 000	649 399	0,36	HDFC Bank Ltd., Reg. S 3.7% Perpetual	USD	500 000	456 274	0,26
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026	USD	1 200 000	1 118 514	0,62	Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	488 000	434 451	0,24
			8 533 946	4,78	Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	1 500 000	1 246 456	0,70
Biens de consommation de base					Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.875% 10/06/2025	USD	1 400 000	1 382 636	0,78
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.541% 27/04/2032	USD	700 000	604 094	0,34	Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	500 000	522 527	0,29
			604 094	0,34	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5.084% 22/05/2053	USD	265 000	261 863	0,15
Énergie					Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	2 800 000	2 938 770	1,64
Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4.5% 09/02/2027	USD	445 625	419 232	0,24	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	3 708 000	3 486 099	1,95
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	277 500	259 081	0,15	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 6.75% 02/12/2044	USD	1 200 000	1 194 780	0,67
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	320 796	249 735	0,14	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.75% 20/09/2027	USD	3 000 000	2 827 177	1,59
Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6.375% 30/01/2027	USD	600 000	571 600	0,32	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	1 000 000	932 565	0,52
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	800 000	766 120	0,43	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 23/06/2026	USD	1 000 000	913 175	0,51
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 4.6% 12/09/2048	USD	1 100 000	1 045 102	0,58	Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	483 000	393 456	0,22
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	600 000	554 576	0,31	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	800 000	740 308	0,42
			3 865 446	2,17				24 944 333	13,99
Finances					Santé				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	1 300 000	1 390 242	0,78	Bayer US Finance LLC, Reg. S 6.25% 21/01/2029	USD	900 000	920 164	0,52
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	1 000 000	807 230	0,45				920 164	0,52
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	1 900 000	1 687 134	0,95	Industrie				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	600 000	525 211	0,29	JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4.95% 21/01/2029	USD	800 000	737 544	0,41
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	2 031 000	1 882 544	1,06	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	1 700 000	1 750 446	0,99

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	1 700 000	1 718 382	0,96
			4 206 372	2,36
Technologies de l'information				
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	500 000	466 250	0,26
			466 250	0,26
Matériaux				
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3% 22/09/2030	USD	600 000	524 798	0,29
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	700 000	690 521	0,39
UPL Corp. Ltd., Reg. S 4.625% 16/06/2030	USD	700 000	586 231	0,33
			1 801 550	1,01
Immobilier				
Goodman HK Finance, Reg. S 4.375% 19/06/2024	USD	700 000	694 674	0,39
RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5.125% 26/07/2026	USD	1 700 000	399 517	0,22
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	2 400 000	2 250 320	1,27
			3 344 511	1,88
Services aux collectivités				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	1 800 000	1 579 036	0,89
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 629 000	1 629 429	0,91
			3 208 465	1,80
Total des obligations			54 015 118	30,30
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	600 000	549 000	0,31
			549 000	0,31
Total des obligations convertibles			549 000	0,31
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
			54 564 118	30,61
Total des investissements			175 027 773	98,20
Espèces			974 056	0,55
Autres actifs/(passifs)			2 231 399	1,25
Actif net total			178 233 228	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CNH	2 210 000	USD	304 359	5 février 2024	Barclays	6 476	0,01
CNH	3 730 000	USD	513 148	5 février 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	11 473	0,01
CNH	7 000 000	USD	965 222	5 février 2024	HSBC	19 322	0,01
USD	44 456	EUR	40 000	13 mai 2024	BNP Paribas	13	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						37 284	0,03
Couverture des catégories d'actions							
CNH	69 715	USD	9 780	31 janvier 2024	HSBC	22	-
EUR	1 017 117	USD	1 114 699	31 janvier 2024	HSBC	10 621	-
GBP	7 674	USD	9 746	31 janvier 2024	HSBC	16	-
SGD	17 668 368	USD	13 288 687	31 janvier 2024	HSBC	102 665	0,06
USD	572	SGD	753	31 janvier 2024	HSBC	1	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						113 325	0,06
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						150 609	0,09
USD	544 393	EUR	500 000	9 janvier 2024	Morgan Stanley	(8 259)	-
USD	858 091	EUR	800 000	9 janvier 2024	State Street	(26 151)	(0,02)
USD	1 814 353	CNH	12 940 000	5 février 2024	Citibank	(5 646)	-
USD	672 928	SGD	900 000	5 mars 2024	UBS	(10 208)	(0,01)
USD	674 174	EUR	620 000	13 mai 2024	HSBC	(14 684)	(0,01)
USD	1 180 770	EUR	1 080 000	13 mai 2024	State Street	(19 177)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(84 125)	(0,05)
Couverture des catégories d'actions							
CNH	255	USD	36	31 janvier 2024	HSBC	-	-
GBP	30	USD	39	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	21 656	EUR	19 605	31 janvier 2024	HSBC	(35)	-
USD	85 648	SGD	113 463	31 janvier 2024	HSBC	(349)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(384)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(84 509)	(0,05)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						66 100	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Prosus NV, Reg. S 4.027% 03/08/2050	USD	200 000	131 333	0,03
Obligations					Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200 000	150 874	0,03
Services de communication					Sands China Ltd. 5.375% 08/08/2025	USD	200 000	197 293	0,04
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	2 700 000	2 661 634	0,60	TCL Technology Investments Ltd., Reg. S 1.875% 14/07/2025	USD	200 000	188 767	0,04
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	707 000	611 272	0,14	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	400 000	390 591	0,10
KT Corp., Reg. S 4% 08/08/2025	USD	2 000 000	1 965 661	0,45				3 443 902	0,78
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	600 000	594 258	0,13	Biens de consommation de base				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	900 000	766 644	0,17	Blossom Joy Ltd., Reg. S 2.2% 21/10/2030	USD	368 000	310 623	0,07
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	200 000	170 228	0,04				310 623	0,07
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	200 000	133 889	0,03	Énergie				
			6 903 586	1,56	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	300 000	348 894	0,08
Biens de consommation discrétionnaire					Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	800 000	775 600	0,17
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	700 000	480 029	0,12	Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	200 000	208 803	0,05
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	200 000	131 440	0,03	GS Caltex Corp., Reg. S 4.5% 05/01/2026	USD	286 000	282 076	0,06
Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	200 000	194 450	0,04	Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	600 000	604 920	0,13
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	200 000	192 432	0,04	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	654 000	600 863	0,14
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	300 000	276 750	0,06	Korea National Oil Corp., Reg. S 4.875% 03/04/2028	USD	600 000	602 647	0,14
Johnson Electric Holdings Ltd., Reg. S 4.125% 30/07/2024	USD	200 000	198 223	0,04	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	400 000	401 500	0,09
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	400 000	337 499	0,09	Pertamina Persero PT, Reg. S 4.7% 30/07/2049	USD	200 000	177 323	0,04
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200 000	192 726	0,04	Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	200 000	167 008	0,04
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	200 000	184 472	0,04	Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	250 000	214 023	0,05
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	200 000	197 023	0,04	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	414 000	306 427	0,07
					Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	600 000	570 514	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	400 000	338 076	0,08	China Government Bond 3.53% 18/10/2051	CNY	30 000 000	4 727 519	1,07
			5 598 674	1,27	China Life Insurance Overseas Co. Ltd., Reg. S 5.35% 15/08/2033	USD	300 000	303 025	0,07
Finances					Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	250 000	249 877	0,06
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	200 000	152 107	0,03	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	600 000	579 523	0,13
AIA Group Ltd., Reg. S 4.875% 11/03/2044	USD	300 000	291 853	0,07	Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	400 000	324 081	0,07
AIA Group Ltd., Reg. S 4.5% 16/03/2046	USD	300 000	275 807	0,06	Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20 000 000	3 002 758	0,68
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	303 000	276 036	0,06	Export-Import Bank of India, Reg. S 3.875% 01/02/2028	USD	200 000	192 018	0,04
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	200 000	205 463	0,05	Export-Import Bank of India, Reg. S 5.5% 18/01/2033	USD	552 000	570 018	0,13
Asian Development Bank 3.125% 20/08/2027	USD	5 000 000	4 837 383	1,10	Export-Import Bank of Korea 4.5% 15/09/2032	USD	800 000	797 105	0,18
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	200 000	201 446	0,05	Far East Horizon Ltd., Reg. S 2.625% 03/03/2024	USD	400 000	395 522	0,09
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4% 29/05/2030	USD	250 000	235 728	0,05	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	500 000	530 117	0,12
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	300 000	309 832	0,07	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	200 000	181 545	0,04
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	600 000	523 142	0,12	HSBC Holdings plc 6.926% 14/08/2027	USD	200 000	201 072	0,05
China Development Bank 3.39% 10/07/2027	CNY	50 000 000	7 268 614	1,65	HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	350 000	349 484	0,08
China Development Bank 3.7% 20/10/2030	CNY	60 000 000	8 998 169	2,04	HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	200 000	214 497	0,05
China Government Bond 3.54% 16/08/2028	CNY	20 000 000	2 973 499	0,67	HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	200 000	220 294	0,05
China Government Bond 3.29% 23/05/2029	CNY	30 000 000	4 419 949	1,00	India Government Bond 7.26% 22/08/2032	INR	2 200 000 000	26 500 861	6,00
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	90 000 000	12 783 728	2,90	India Government Bond 8.3% 31/12/2042	INR	80 000 000	1 052 118	0,24
China Government Bond 3.27% 19/11/2030	CNY	180 000 000	26 638 428	6,03	Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	229 000 000 000	15 203 208	3,45
China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	20 000 000	2 998 211	0,68	Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	300 000	299 579	0,07
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	40 000 000	6 519 059	1,48					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	227 258 000 000	15 640 538	3,54	Mizuho Financial Group Cayman 3 Ltd., Reg. S 4.6% 27/03/2024	USD	500 000	498 188	0,11
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	129 000 000 000	8 949 535	2,03	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	334 000	307 302	0,07
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	1 200 000	1 408 464	0,32	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	500 000	505 338	0,11
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	500 000	640 079	0,15	Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	300 000	280 995	0,06
Indonesia Treasury 6.375% 15/08/2028	IDR	445 000 000 000	28 850 866	6,53	Philippine Government Bond 5% 17/07/2033	USD	200 000	205 134	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	200 000	198 667	0,05	Philippine Government Bond 5.5% 17/01/2048	USD	200 000	210 489	0,05
JIC Zhixin Ltd., Reg. S 2.125% 27/08/2030	USD	200 000	168 261	0,04	Philippines Government Bond 6.25% 22/03/2028	PHP	250 000 000	4 567 231	1,03
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	400 000	367 829	0,08	Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	200 000	171 407	0,04
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	200 000	196 030	0,04	Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	400 000	447 142	0,10
Kodit Global 2022 The 1st Securitization Specialty Co. Ltd., Reg. S 3.619% 27/05/2025	USD	700 000	683 533	0,15	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	300 000	279 849	0,06
Kookmin Bank, Reg. S 4.35% Perpetual	USD	300 000	294 823	0,07	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	800 000	705 000	0,16
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4.625% 24/02/2028	USD	900 000	897 531	0,20	REC Ltd., Reg. S 3.375% 25/07/2024	USD	300 000	296 371	0,07
Korea Land & Housing Corp., Reg. S 5.75% 06/10/2025	USD	279 000	282 159	0,06	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	500 000	496 915	0,11
Korea Treasury 3.375% 10/03/2025	KRW	28 000 000 000	21 753 005	4,93	Singapore Government Bond 2.875% 01/07/2029	SGD	16 000 000	12 206 623	2,77
Korea Treasury 1.5% 10/12/2030	KRW	7 500 000 000	5 205 713	1,18	Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	20 500 000	14 375 213	3,26
Korea Treasury 3.25% 10/06/2033	KRW	3 500 000 000	2 724 127	0,62	Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	13 000 000	9 775 213	2,22
Korea Treasury 1.125% 10/09/2039	KRW	13 000 000 000	7 585 817	1,72	Singapore Government Bond 3.375% 01/09/2033	SGD	10 000 000	8 006 963	1,81
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	200 000	198 600	0,05	Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	SGD	3 130 000	1 994 672	0,45
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.063% 12/09/2025	USD	600 000	597 675	0,14	Standard Chartered plc, Reg. S 2.608% 12/01/2028	USD	200 000	182 695	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	400 000	431 718	0,10
Standard Chartered plc, Reg. S 7.018% 08/02/2030	USD	200 000	210 955	0,05
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	500 000	524 900	0,12
Sumitomo Mitsui Finance & Leasing Co. Ltd., Reg. S 5.353% 25/04/2028	USD	200 000	202 073	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.808% 14/09/2033	USD	300 000	321 113	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 4.436% 02/04/2024	USD	200 000	199 238	0,05
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	549 000 000	14 248 829	3,23
TMBThanachart Bank PCL, Reg. S 4.9% Perpetual	USD	200 000	195 925	0,04
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	284 000	258 512	0,06
Woori Bank, Reg. S 4.75% 30/04/2024	USD	200 000	199 340	0,05
Woori Bank, Reg. S 4.25% Perpetual	USD	200 000	196 750	0,04
			304 948 020	69,11
Industrie				
Airport Authority, Reg. S 2.4% Perpetual	USD	750 000	667 335	0,15
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	1 000 000	823 478	0,19
MISC Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	540 000	527 899	0,12
Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	400 000	328 174	0,07
			2 346 886	0,53
Technologies de l'information				
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	300 000	288 651	0,07
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 4.357% 24/03/2026	USD	2 700 000	2 659 871	0,61

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400 000	324 279	0,07
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	500 000	416 013	0,09
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	257 000	183 107	0,04
			3 871 921	0,88
Matériaux				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	350 000	318 971	0,07
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	500 000	413 563	0,10
POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	274 000	269 941	0,06
			1 002 475	0,23
Immobilier				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	500 000	349 961	0,08
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200 000	132 558	0,03
PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	200 000	158 940	0,04
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	452 000	415 668	0,09
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	500 000	455 426	0,10
			1 512 553	0,34
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200 000	196 642	0,04
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	180 000	164 700	0,04
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	441 945	385 738	0,09
Korea Water Resources Corp., Reg. S 3.5% 27/04/2025	USD	200 000	196 053	0,04
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	300 000	275 339	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Towngas Finance Ltd., Reg. S 4.75% Perpetual	USD	200 000	199 625	0,05
			1 418 097	0,32
Total des obligations			331 356 737	75,09
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	200 000	219 741	0,05
			219 741	0,05
Matériaux				
Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	250 000	165 975	0,04
			165 975	0,04
Immobilier				
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	3 000 000	394 820	0,09
			394 820	0,09
Total des obligations convertibles			780 536	0,18
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			332 137 273	75,27
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Baidu, Inc. 4.375% 14/05/2024	USD	200 000	199 173	0,05
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3.25% 03/06/2031	USD	200 000	176 021	0,04
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	431 000	370 358	0,08
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.625% 05/05/2031	USD	350 000	300 894	0,07
			1 046 446	0,24
Biens de consommation discrétionnaire				
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	200 000	186 706	0,04
Hyundai Capital America, Reg. S 5.5% 30/03/2026	USD	171 000	171 809	0,04
Hyundai Capital America, Reg. S 5.6% 30/03/2028	USD	200 000	202 828	0,05
Li & Fung Ltd., Reg. S 5% 18/08/2025	USD	200 000	192 478	0,04
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	200 000	194 134	0,04

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4.75% 01/02/2027	USD	400 000	380 784	0,10
Sands China Ltd. 5.65% 08/08/2028	USD	200 000	197 684	0,04
Sands China Ltd. 4.625% 18/06/2030	USD	400 000	365 416	0,09
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	200 000	195 308	0,04
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026	USD	300 000	279 628	0,06
			2 366 775	0,54
Biens de consommation de base				
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200 000	173 320	0,04
			173 320	0,04
Énergie				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5% 23/03/2035	USD	59 000	56 029	0,01
Korea National Oil Corp., Reg. S 6.425% 14/11/2026	USD	350 000	352 176	0,09
Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6.375% 30/01/2027	USD	200 000	190 533	0,04
Pertamina Persero PT, Reg. S 3.1% 27/08/2030	USD	200 000	179 837	0,04
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 4.875% 17/05/2042	USD	200 000	197 072	0,04
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 4.6% 12/09/2048	USD	200 000	190 019	0,04
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300 000	277 288	0,07
			1 442 954	0,33
Finances				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4.4% 19/05/2026	USD	200 000	195 047	0,04
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	500 000	403 615	0,09
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	400 000	355 186	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bank of China Ltd., Reg. S 5% 13/11/2024	USD	200 000	198 909	0,05	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 5.55% 14/09/2028	USD	281 000	288 827	0,07
China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	10 000 000	1 499 106	0,34	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	400 000 000	12 364 701	2,79
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	400 000	323 473	0,07	Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	300 000 000	7 504 934	1,70
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	200 000	175 070	0,04	Wells Fargo & Co. 4.808% 25/07/2028	USD	340 000	337 185	0,08
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	200 000	185 381	0,04	Westpac Banking Corp. 6.144% 17/11/2025	USD	400 000	401 305	0,09
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500 000	460 717	0,10	Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	193 000	157 219	0,04
HDFC Bank Ltd., Reg. S 3.7% Perpetual	USD	200 000	182 510	0,04	Woori Bank, Reg. S 5.125% 06/08/2028	USD	200 000	197 121	0,04
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	200 000	166 194	0,04	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	200 000	185 077	0,04
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	1 100 000	885 310	0,20				77 699 467	17,60
Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	MYR	28 000 000	6 114 053	1,39	Santé				
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	MYR	50 000 000	10 971 094	2,49	Bayer US Finance LLC, Reg. S 6.25% 21/01/2029	USD	275 000	281 161	0,06
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	44 900 000	9 711 958	2,20				281 161	0,06
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	MYR	52 100 000	11 630 739	2,64	Industrie				
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	30 100 000	7 071 131	1,60	CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4.75% 21/04/2028	USD	700 000	700 421	0,16
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	17 000 000	3 543 000	0,80	CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4.875% 21/04/2033	USD	200 000	200 270	0,05
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	700 000	734 692	0,17	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	400 000	411 870	0,09
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	754 000	708 878	0,16	NongHyup Bank, Reg. S 4.875% 03/07/2028	USD	225 000	226 083	0,05
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 6.75% 02/12/2044	USD	200 000	199 130	0,05	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.45% 03/05/2028	USD	250 000	251 329	0,06
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 23/06/2026	USD	600 000	547 905	0,12	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	400 000	404 325	0,09
								2 194 298	0,50
					Technologies de l'information				
					CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	200 000	186 500	0,04
								186 500	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux				
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3% 22/09/2030	USD	300 000	262 399	0,06
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	200 000	197 292	0,04
			459 691	0,10
Immobilier				
Goodman HK Finance, Reg. S 4.375% 19/06/2024	USD	200 000	198 478	0,04
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	500 000	468 817	0,11
			667 295	0,15
Services aux collectivités				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	400 000	350 897	0,08
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	252 000	252 066	0,06
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	177 674	0,04
			780 637	0,18
Total des obligations			87 298 544	19,78
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	200 000	183 000	0,04
			183 000	0,04
Total des obligations convertibles			183 000	0,04
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
			87 481 544	19,82
Total des investissements			419 618 817	95,09
Espèces			9 433 475	2,14
Autres actifs/(passifs)			12 245 508	2,77
Actif net total			441 297 800	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CNH	250 600 000	USD	34 401 748	24 janvier 2024	State Street	814 102	0,19
USD	4 547 021	CNH	32 300 000	24 janvier 2024	Barclays	8 027	-
IDR	54 500 000 000	USD	3 515 222	26 janvier 2024	Standard Chartered	17 904	-
KRW	5 950 000 000	USD	4 522 593	2 février 2024	Goldman Sachs	71 221	0,02
KRW	5 950 000 000	USD	4 581 619	2 février 2024	RBC	12 195	-
KRW	34 400 000 000	USD	26 471 551	2 février 2024	UBS	87 644	0,02
USD	6 760 143	KRW	8 700 000 000	2 février 2024	State Street	43 138	0,01
TWD	590 000 000	USD	18 632 560	7 février 2024	BNP Paribas	817 179	0,19
TWD	396 000 000	USD	12 861 486	7 février 2024	Standard Chartered	192 915	0,04
TWD	4 000 000	USD	129 828	7 février 2024	State Street	2 035	-
THB	571 200 000	USD	16 265 106	20 février 2024	HSBC	542 331	0,12
THB	306 000 000	USD	8 794 367	20 février 2024	State Street	209 618	0,05
MYR	80 000 000	USD	17 196 535	5 mars 2024	HSBC	321 208	0,07
SGD	41 800 000	USD	31 257 945	5 mars 2024	Citibank	469 934	0,11
PHP	1 292 000 000	USD	23 246 776	13 mars 2024	BNP Paribas	62 603	0,01
INR	930 000 000	USD	11 123 737	14 mars 2024	BNP Paribas	21 940	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						3 693 994	0,84
Couverture des catégories d'actions							
CHF	751 048	USD	871 349	31 janvier 2024	HSBC	25 746	-
EUR	11 189 268	USD	12 262 610	31 janvier 2024	HSBC	116 988	0,03
SGD	596 590	USD	448 701	31 janvier 2024	HSBC	3 471	-
USD	6 949	EUR	6 267	31 janvier 2024	HSBC	15	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						146 220	0,03
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						3 840 214	0,87
USD	20 864 171	IDR	330 000 000 000	26 janvier 2024	Standard Chartered	(529 069)	(0,12)
KRW	8 900 000 000	USD	6 888 012	2 février 2024	HSBC	(16 592)	-
USD	30 867 758	TWD	990 000 000	7 février 2024	BNP Paribas	(1 768 243)	(0,40)
USD	4 984 154	THB	173 000 000	20 février 2024	HSBC	(106 333)	(0,03)
USD	17 499 938	EUR	16 200 000	29 février 2024	BNP Paribas	(443 030)	(0,10)
USD	19 474 691	EUR	17 700 000	29 février 2024	UBS	(129 663)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(2 992 930)	(0,68)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	162 759	USD	180 298	31 janvier 2024	HSBC	(224)	-
SGD	9 411	USD	7 143	31 janvier 2024	HSBC	(10)	-
USD	742	CHF	637	31 janvier 2024	HSBC	(18)	-
USD	38 811	EUR	35 216	31 janvier 2024	HSBC	(151)	-
USD	280	SGD	371	31 janvier 2024	HSBC	(2)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(405)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 993 335)	(0,68)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						846 879	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Korea 10 Year Bond	19 mars 2024	474	KRW	42 508 735	537 340	0,12
US Ultra Bond	19 mars 2024	26	USD	3 460 438	278 622	0,06
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					815 962	0,18
US 5 Year Note	28 mars 2024	(620)	USD	67 279 688	(1 322 343)	(0,30)
US 10 Year Note	19 mars 2024	(16)	USD	1 801 250	(2 750)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 325 093)	(0,30)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(509 131)	(0,12)

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
31 000 000 000	KRW	HSBC	Paiement taux fixe 3,005 % Réception taux variable CD_KSDA 3 mois	27 mars 2028	18 430	-
75 000 000 000	KRW	HSBC	Paiement taux variable CD_KSDA 3 mois Réception taux fixe 3,746 %	6 décembre 2024	105 957	0,02
97 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 1,435 % Réception taux variable SOFR 1 jour	8 mars 2024	3 775 954	0,86
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					3 900 341	0,88
132 000 000	SGD	Morgan Stanley	Paiement taux variable SORA 1 jour Réception taux fixe 1,237 %	8 mars 2024	(1 201 541)	(0,27)
103 000 000	SGD	Morgan Stanley	Paiement taux variable SORA 1 jour Réception taux fixe 1,279 %	23 février 2024	(940 110)	(0,21)
90 000 000 000	KRW	HSBC	Paiement taux variable CD_KSDA 3 mois Réception taux fixe 2,833 %	20 avril 2024	(208 516)	(0,05)
81 000 000 000	KRW	HSBC	Paiement taux variable CD_KSDA 3 mois Réception taux fixe 3,215 %	27 mars 2025	(186 934)	(0,04)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(2 537 101)	(0,57)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					1 363 240	0,31

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception Indonesia Government Bond 8.375% 15/09/2026 Paiement spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	Standard Chartered	45 000 000 000	IDR	15 septembre 2026	3 137 693
Réception Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029 Paiement spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	Citigroup	35 000 000 000	IDR	15 mars 2029	2 581 072
Réception Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034 Paiement spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	Standard Chartered	4 000 000 000	IDR	15 mars 2034	299 689
					USD 6 018 454

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	1 000 000	1 060 786	0,81
Obligations					AIB Group plc, Reg. S 5.25% 23/10/2031	EUR	311 000	371 852	0,28
Services de communication					Arion Banki HF, Reg. S 0.375% 14/07/2025	EUR	600 000	621 825	0,47
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	800 000	739 916	0,56	Asian Development Bank 2.375% 10/08/2027	USD	900 000	849 584	0,65
			739 916	0,56	Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	USD	2 600 000	2 500 483	1,90
Biens de consommation discrétionnaire					Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	1 400 000	1 635 257	1,25
Midea Investment Development Co. Ltd., Reg. S 2.88% 24/02/2027	USD	500 000	469 749	0,36	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	800 000	755 853	0,58
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	200 000	196 770	0,15	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400 000	464 403	0,35
			666 519	0,51	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	1 500 000	1 278 744	0,98
Biens de consommation de base					Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, 144A 7.129% 18/07/2033	USD	800 000	788 800	0,60
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	800 000	637 069	0,49	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.375% 11/08/2031	EUR	900 000	928 409	0,71
			637 069	0,49	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	1 200 000	1 359 715	1,04
Énergie					Banque Ouest Africaine de Développement, Reg. S 2.75% 22/01/2033	EUR	1 700 000	1 446 742	1,10
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	300 000	350 567	0,27	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	1 600 000	1 534 563	1,17
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	900 000	813 978	0,62	Chile Government Bond 2.75% 31/01/2027	USD	1 600 000	1 513 008	1,16
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	900 000	907 379	0,69	Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	800 000	688 184	0,53
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co., Reg. S 4.875% 25/07/2033	USD	500 000	495 044	0,38	Chile Government Bond 3.5% 31/01/2034	USD	400 000	357 402	0,27
Sweihaan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3.625% 31/01/2049	USD	872 559	717 509	0,55	Chile Government Bond 3.5% 25/01/2050	USD	200 000	152 694	0,12
Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025	USD	2 200 000	2 133 065	1,63	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	600 000	687 779	0,53
			5 417 542	4,14	Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	500 000	580 975	0,44
Finances					Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0.625% 20/11/2026	EUR	200 000	204 589	0,16
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	300 000	344 085	0,26					
ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, Reg. S 6.25% 09/09/2033	EUR	1 200 000	1 446 410	1,10					
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.47% 13/12/2029	USD	1 600 000	1 406 238	1,07					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	500 000	510 483	0,39					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
EDP Finance BV, Reg. S 6.3% 11/10/2027	USD	200 000	209 731	0,16	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	250 000	265 938	0,20
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	290 000	300 083	0,23	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.75% 14/09/2029	USD	400 000	354 851	0,27
Ethias SA 6.75% 05/05/2033	EUR	500 000	570 587	0,44	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.75% 30/09/2030	USD	1 500 000	1 217 087	0,93
European Bank for Reconstruction & Development 1.625% 27/09/2024	USD	800 000	780 288	0,60	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	500 000	496 500	0,38
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	2 000 000	1 928 398	1,46	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	244 000	279 641	0,21
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	USD	800 000	784 466	0,60	mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	500 000	583 596	0,45
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	800 000	669 723	0,51	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	500 000	480 497	0,37
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	800 000	829 608	0,63	Mexico Government Bond 1.35% 18/09/2027	EUR	400 000	413 697	0,32
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6.5% 23/11/2032	USD	1 000 000	1 051 525	0,80	Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	400 000	386 430	0,30
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	500 000	504 117	0,38	Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	500 000	435 678	0,33
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	500 000	498 113	0,38	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	200 000	204 648	0,16
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	1 000 000	976 248	0,75	Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 2.375% 24/03/2026	USD	700 000	670 551	0,51
Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	800 000	680 690	0,52	Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 1% 28/05/2030	USD	600 000	493 148	0,38
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	1 200 000	1 075 224	0,82	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	300 000	354 847	0,27
Indonesia Infrastructure Finance PT, Reg. S 1.5% 27/01/2026	USD	200 000	180 678	0,14	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	1 300 000	1 515 476	1,16
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1 300 000	1 443 655	1,10	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5.5% 13/07/2025	EUR	1 200 000	1 335 590	1,02
International Bank for Reconstruction & Development 3.125% 20/11/2025	USD	2 000 000	1 951 861	1,48	Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1 500 000	1 268 955	0,97
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	900 000	1 164 400	0,89	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	2 300 000	2 324 553	1,76
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.75% 12/04/2027	USD	500 000	532 375	0,41	Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	900 000	803 049	0,61
					Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1 200 000	1 341 426	1,02
					Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	200 000	203 729	0,16
					Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.75% 06/12/2027	USD	200 000	189 947	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	600 000	583 809	0,45	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	203 000	214 379	0,16
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	600 000	576 800	0,44				3 108 876	2,37
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1 300 000	1 216 157	0,93	Matériaux				
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1 100 000	1 072 165	0,82	Israel Government Bond 4.5% 17/01/2033	USD	1 400 000	1 332 701	1,02
Slovenska Sporitelna A/S, Reg. S 5.375% 04/10/2028	EUR	400 000	457 075	0,35	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1 200 000	1 053 235	0,80
SpareBank 1 SR-Bank ASA, Reg. S 4.875% 24/08/2028	EUR	300 000	349 304	0,27				2 385 936	1,82
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	800 000	770 293	0,59	Immobilier				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.472% 14/01/2029	USD	1 500 000	1 333 633	1,02	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	800 000	717 424	0,55
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	1 400 000	1 599 414	1,22	CPI Property Group SA, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	1 000 000	815 183	0,62
Tatra Banka A/S, Reg. S 5.952% 17/02/2026	EUR	900 000	1 010 257	0,77	CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	300 000	189 788	0,14
Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	200 000	221 252	0,17	CTP NV, Reg. S 1.25% 21/06/2029	EUR	200 000	183 434	0,14
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	900 000	1 053 978	0,80	Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	1 300 000	1 186 966	0,91
Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	200 000	229 667	0,18	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 300 000	1 064 753	0,81
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	2 000 000	1 820 506	1,39	Lar Espana Real Estate Socimi SA, REIT, Reg. S 1.843% 03/11/2028	EUR	200 000	180 417	0,14
			67 534 777	51,55	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1 200 000	1 254 993	0,96
Industrie								5 592 958	4,27
Ceske Drahy A/S, Reg. S 5.625% 12/10/2027	EUR	500 000	583 524	0,45	Services aux collectivités				
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	200 000	165 650	0,13	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	1 000 000	983 209	0,75
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	1 450 000	1 341 889	1,02	AES Corp. (The) 5.45% 01/06/2028	USD	1 000 000	1 014 678	0,77
			2 091 063	1,60	Alperia SpA, Reg. S 5.701% 05/07/2028	EUR	400 000	454 574	0,35
Technologies de l'information					Avangrid, Inc. 3.8% 01/06/2029	USD	1 300 000	1 223 566	0,93
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	1 500 000	1 597 383	1,22	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	360 000	329 400	0,25
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	1 600 000	1 297 114	0,99	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	500 000	438 856	0,34
					Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.75% 07/10/2031	USD	500 000	504 810	0,39
					Investment Energy Resources Ltd., Reg. S 6.25% 26/04/2029	USD	1 300 000	1 229 228	0,94

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Korea Water Resources Corp., Reg. S 3.5% 27/04/2025	USD	500 000	490 132	0,37	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	800 000	742 773	0,57
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1 650 000	1 514 363	1,16	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.253% 16/09/2026	USD	1 000 000	1 011 309	0,77
			8 182 816	6,25	BNP Paribas SA, Reg. S 1.675% 30/06/2027	USD	1 800 000	1 647 826	1,26
Total des obligations			96 357 472	73,56	Fifth Third Bancorp 1.707% 01/11/2027	USD	1 300 000	1 168 986	0,89
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			96 357 472	73,56	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 4.758% 26/01/2027	USD	1 100 000	1 090 904	0,83
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	800 000	811 853	0,62
Obligations					US Treasury Bill 0% 11/01/2024	USD	1 800 000	1 796 598	1,37
Services de communication					US Treasury Bill 0% 01/02/2024	USD	2 500 000	2 487 550	1,90
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	300 000	239 702	0,18	US Treasury Bill 0% 05/03/2024	USD	1 750 000	1 733 064	1,32
			239 702	0,18				14 231 957	10,86
Biens de consommation discrétionnaire					Santé				
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	1 400 000	1 408 638	1,08	Kaiser Foundation Hospitals 3.15% 01/05/2027	USD	700 000	669 322	0,51
			1 408 638	1,08				669 322	0,51
Biens de consommation de base					Industrie				
Amaggi Luxembourg International Sarl, Reg. S 5.25% 28/01/2028	USD	1 200 000	1 152 331	0,88	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	700 000	720 772	0,55
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	1 300 000	1 227 330	0,94	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	888 479	877 965	0,67
Natura Cosmeticos SA, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	236 000	213 274	0,16	MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	700 000	583 753	0,45
			2 592 935	1,98				2 182 490	1,67
Énergie					Technologies de l'information				
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	1 000 000	903 635	0,69	Micron Technology, Inc. 2.703% 15/04/2032	USD	500 000	419 762	0,32
Energo-Pro A/S, Reg. S 8.5% 04/02/2027	USD	1 150 000	1 132 256	0,87	NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	700 000	643 121	0,49
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	1 202 500	1 122 684	0,86				1 062 883	0,81
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	211 000	202 064	0,15	Matériaux				
			3 360 639	2,57	Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4.2% 29/01/2030	USD	1 400 000	1 294 254	0,99
Finances					Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	700 000	679 128	0,52
Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	1 300 000	1 220 253	0,93	Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.125% 23/06/2033	USD	400 000	417 198	0,32
Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	500 000	520 841	0,40				2 390 580	1,83

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier					Consortio Transmanto SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034				
HAT Holdings I LLC, REIT, Reg. S 3.375% 15/06/2026	USD	400 000	376 332	0,29		USD	1 800 000	1 693 462	1,29
			376 332	0,29	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026				
Services aux collectivités						USD	500 000	500 132	0,38
Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	296 000	316 340	0,24	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028				
Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 7.75% 02/02/2027	USD	700 000	640 133	0,49		USD	400 000	355 347	0,27
Clearway Energy Operating LLC, Reg. S 3.75% 15/02/2031	USD	200 000	175 961	0,13	Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032				
Colbun SA, Reg. S 3.15% 19/01/2032	USD	300 000	259 972	0,20		USD	500 000	442 635	0,34
							4 383 982	3,34	
					Total des obligations			32 899 460	25,12
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			32 899 460	25,12
					Total des investissements			129 256 932	98,68
					Espèces			1 129 786	0,86
					Autres actifs/(passifs)			595 751	0,46
					Actif net total			130 982 469	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
EUR	777 234	USD	834 206	19 janvier 2024	ANZ	25 251	0,02
EUR	280 000	USD	302 547	19 janvier 2024	UBS	7 075	-
USD	162 290	EUR	145 864	14 février 2024	UBS	822	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						33 148	0,02
Couverture des catégories d'actions							
CHF	1 247 001	USD	1 446 265	31 janvier 2024	HSBC	43 225	0,03
EUR	4 539 325	USD	4 974 838	31 janvier 2024	HSBC	47 387	0,04
GBP	16 300 098	USD	20 702 935	31 janvier 2024	HSBC	34 266	0,03
USD	61 289	GBP	48 095	31 janvier 2024	HSBC	103	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						124 981	0,10
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						158 129	0,12
USD	868 855	EUR	799 091	19 janvier 2024	ANZ	(14 772)	(0,01)
USD	150 695	EUR	140 568	19 janvier 2024	Goldman Sachs	(4 744)	-
USD	18 098 629	EUR	16 896 915	19 janvier 2024	UBS	(585 806)	(0,45)
USD	17 999 857	EUR	16 669 607	14 février 2024	UBS	(452 957)	(0,35)
USD	1 130 777	GBP	900 556	14 février 2024	UBS	(14 998)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 073 277)	(0,82)
Couverture des catégories d'actions							
GBP	73 914	USD	94 178	31 janvier 2024	HSBC	(144)	-
USD	1	CHF	-	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	45	EUR	41	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	169	GBP	133	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(145)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 073 422)	(0,82)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(915 293)	(0,70)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Axian Telecom, Reg. S 7.375% 16/02/2027	USD	1 800 000	1 688 625	0,32	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	2 000 000	2 041 366	0,39
IHS Holding Ltd., Reg. S 6.25% 29/11/2028	USD	2 000 000	1 626 060	0,31	Africa Finance Corp., Reg. S 3.875% 13/04/2024	USD	4 000 000	3 972 572	0,76
Liquid Telecom-munications Financing plc, Reg. S 5.5% 04/09/2026	USD	500 000	293 113	0,06	Africa Finance Corp., Reg. S 3.125% 16/06/2025	USD	2 500 000	2 393 068	0,46
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	4 500 000	4 269 444	0,81	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	7 000 000	6 763 750	1,30
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	1 000 000	925 575	0,18	Africa Finance Corp., Reg. S 2.875% 28/04/2028	USD	500 000	438 750	0,08
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 4.25% 21/01/2025	USD	1 000 000	982 494	0,19	Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	1 000 000	876 460	0,17
Silknet JSC, Reg. S 8.375% 31/01/2027	USD	500 000	500 000	0,10	African Export-Import Bank (The), Reg. S 4.125% 20/06/2024	USD	5 000 000	4 956 450	0,94
			10 285 311	1,97	African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	4 000 000	3 699 200	0,70
Biens de consommation discrétionnaire					African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	1 000 000	850 467	0,16
Midea Investment Development Co. Ltd., Reg. S 2.88% 24/02/2027	USD	1 000 000	940 766	0,18	Asian Development Bank 2.625% 30/01/2024	USD	2 000 000	1 995 787	0,38
			940 766	0,18	Asian Development Bank 0.625% 29/04/2025	USD	2 000 000	1 898 315	0,36
Énergie					Asian Development Bank 2% 24/04/2026	USD	4 100 000	3 901 589	0,74
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	900 000	813 600	0,15	Asian Development Bank 1.875% 24/01/2030	USD	6 000 000	5 310 560	1,01
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	526 000	531 103	0,10	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	4 500 000	5 252 432	1,00
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1 000 000	918 750	0,17	Banca Transilvania SA, Reg. S 8.875% 27/04/2027	EUR	4 500 000	5 248 004	1,00
Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025	USD	5 000 000	4 849 719	0,93	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia SA, Reg. S 4.875% 21/04/2025	USD	4 000 000	3 898 980	0,74
			7 113 172	1,35	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	1 500 000	1 417 744	0,27
Finances					Banco Daycoval SA, Reg. S 4.25% 13/12/2024	USD	500 000	490 160	0,09
4finance SA 10.75% 26/10/2026	EUR	500 000	521 333	0,10	Banco de Bogota SA, Reg. S 6.25% 12/05/2026	USD	500 000	494 047	0,09
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 4.5% 14/09/2027	USD	500 000	492 028	0,09					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.375% 18/07/2028	USD	2 000 000	2 031 702	0,39					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco de Bogota SA, Reg. S 4.375% 03/08/2027	USD	1 000 000	928 181	0,18	Banque Ouest Africaine de Développement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	5 000 000	4 668 125	0,89
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 3.5% 12/10/2027	USD	5 000 000	4 732 824	0,90	Banque Ouest Africaine de Développement, Reg. S 4.7% 22/10/2031	USD	3 400 000	2 905 606	0,55
Banco del Estado de Chile, Reg. S 2.704% 09/01/2025	USD	4 500 000	4 355 565	0,83	Bayport Management Ltd., Reg. S 13% 20/05/2025	USD	1 000 000	770 000	0,15
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 6.625% 19/03/2029	USD	2 000 000	1 992 380	0,38	BBVA Bancomer SA, Reg. S 1.875% 18/09/2025	USD	4 500 000	4 249 969	0,81
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	500 000	479 190	0,09	Benin Government International Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	500 000	436 792	0,08
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	500 000	490 277	0,09	Black Sea Trade & Development Bank, Reg. S 3.5% 25/06/2024	USD	3 736 000	3 621 393	0,69
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	4 000 000	3 417 911	0,65	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 2% 06/05/2025	USD	5 500 000	5 253 020	1,00
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2.5% 11/08/2030	USD	4 000 000	2 972 740	0,57	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 1.14% 09/02/2026	USD	500 000	460 353	0,09
Bancolombia SA 3% 29/01/2025	USD	500 000	484 730	0,09	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 09/02/2026	USD	2 000 000	2 001 276	0,38
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	1 000 000	840 157	0,16	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 6.693% 14/11/2025	EUR	500 000	563 786	0,11
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1.375% 01/06/2025	EUR	1 000 000	1 069 599	0,20	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	4 000 000	3 844 889	0,73
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 08/09/2027	EUR	500 000	563 329	0,11	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	500 000	448 296	0,09
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 2% 01/06/2030	EUR	1 000 000	1 007 070	0,19	CIMB Bank Bhd., Reg. S 2.125% 20/07/2027	USD	2 000 000	1 829 580	0,35
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 0.5% 08/07/2031	EUR	2 000 000	1 728 386	0,33	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	608 000	700 571	0,13
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.125% 22/02/2033	EUR	2 000 000	2 407 297	0,46	Corp. Andina de Fomento 4.75% 01/04/2026	USD	1 000 000	990 596	0,19
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, 144A 7.129% 18/07/2033	USD	2 000 000	1 969 240	0,37	Corp. Andina de Fomento 6% 26/04/2027	USD	3 500 000	3 621 205	0,69
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 3.75% 11/04/2024	USD	2 700 000	2 684 003	0,51	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	5 000 000	4 459 650	0,85
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5.5% 04/04/2026	USD	2 000 000	2 007 443	0,38	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.25% 15/07/2029	USD	2 500 000	2 479 113	0,47
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	1 317 000	1 538 185	0,29					
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	6 000 000	6 792 088	1,30					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	500 000	405 429	0,08	Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4.625% 11/01/2033	USD	286 000	298 398	0,06
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.875% 23/05/2024	USD	3 000 000	2 968 410	0,57	ICICI Bank Ltd., Reg. S 4% 18/03/2026	USD	2 500 000	2 446 044	0,47
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.125% 30/06/2028	USD	3 000 000	2 599 500	0,49	ICICI Bank Ltd., Reg. S 3.8% 14/12/2027	USD	1 500 000	1 439 865	0,27
Eleving Group SA, Reg. S 9.5% 18/10/2026	EUR	500 000	487 471	0,09	Industrial Bank of Korea, Reg. S 5.125% 25/10/2024	USD	500 000	500 052	0,10
Emirates Development Bank PJSC, Reg. S 3.516% 06/03/2024	USD	1 100 000	1 096 114	0,21	Inter-American Development Bank 0.625% 15/07/2025	USD	2 000 000	1 885 398	0,36
Emirates Development Bank PJSC, Reg. S 1.639% 15/06/2026	USD	1 500 000	1 375 701	0,26	Inter-American Development Bank 1.5% 13/01/2027	USD	5 000 000	4 634 835	0,88
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	2 200 000	2 277 088	0,43	International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 14/05/2030	USD	5 000 000	4 124 694	0,79
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	5 000 000	4 824 049	0,92	International Bank for Reconstruction & Development 0.75% 26/08/2030	USD	7 500 000	6 080 657	1,17
European Bank for Reconstruction & Development 0.5% 19/05/2025	USD	3 000 000	2 835 352	0,54	International Finance Corp. 0.75% 27/08/2030	USD	5 000 000	3 998 813	0,76
Export Import Bank of Thailand, Reg. S 1.457% 15/10/2025	USD	500 000	467 878	0,09	Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 5.5% 19/11/2025	USD	2 000 000	1 861 592	0,35
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	1 000 000	1 040 164	0,20	Isdb Trust Services NO 2 SARL, Reg. S 4.747% 27/10/2027	USD	1 000 000	1 017 550	0,19
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6.5% 23/11/2032	USD	500 000	526 015	0,10	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	500 000	531 875	0,10
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	500 000	498 188	0,09	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	6 000 000	5 522 157	1,05
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	5 500 000	5 378 760	1,02	KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	500 000	490 241	0,09
Grupo de Inversiones Suramericana SA, Reg. S 5.5% 29/04/2026	USD	6 000 000	5 895 198	1,12	Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.876% 01/06/2033	USD	424 000	426 316	0,08
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.375% 24/04/2032	USD	2 500 000	2 426 250	0,46	Khazanah Global Sukuk Bhd., Reg. S 4.687% 01/06/2028	USD	2 000 000	2 007 246	0,38
					Kodit Global Co. Ltd., Reg. S 4.954% 25/05/2026	USD	1 000 000	998 160	0,19
					Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1 000 000	959 934	0,18
					Korea Development Bank (The) 4.25% 08/09/2032	USD	700 000	683 069	0,13
					Korea Development Bank (The), Reg. S 6.256% 01/08/2028	USD	1 500 000	1 505 741	0,29

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Korea Government Bond 2% 19/06/2024	USD	2 500 000	2 464 762	0,47	Peru Government Bond 3.6% 15/01/2072	USD	500 000	353 650	0,07
Korea Land & Housing Corp., Reg. S 5.75% 06/10/2025	USD	786 000	795 306	0,15	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	2 700 000	2 728 823	0,52
Korea SMEs and Startups Agency, Reg. S 2.125% 30/08/2026	USD	6 900 000	6 413 412	1,23	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	2 000 000	1 615 000	0,31
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	2 000 000	1 986 000	0,38	Philippine Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	2 500 000	2 797 625	0,53
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.25% 16/01/2026	EUR	1 479 000	1 666 222	0,32	Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	2 000 000	1 792 923	0,34
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.75% 08/06/2027	EUR	2 000 000	2 335 274	0,44	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.75% 06/12/2027	USD	1 000 000	951 165	0,18
mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	1 000 000	1 166 457	0,22	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	1 000 000	972 691	0,19
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	1 500 000	1 441 558	0,27	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	6 000 000	6 711 197	1,29
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1 500 000	1 448 547	0,28	ProCredit Holding AG 6% 06/05/2026	EUR	500 000	508 580	0,10
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	3 000 000	2 616 408	0,50	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	100 000	114 469	0,02
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	1 200 000	1 224 624	0,23	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	600 000	671 963	0,13
Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management Sarl, Reg. S 4.875% 15/01/2028	USD	1 700 000	1 508 205	0,29	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	3 000 000	2 890 182	0,55
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 0.375% 09/06/2026	EUR	2 000 000	2 012 540	0,38	Raiffeisenbank Austria dd/ Croatia, Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	1 900 000	2 225 684	0,42
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	1 000 000	1 031 230	0,20	Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1 100 000	1 028 684	0,20
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 1.625% 03/02/2028	EUR	500 000	489 796	0,09	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	500 000	467 195	0,09
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 4.85% 21/10/2025	USD	2 500 000	2 320 670	0,44	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1 500 000	1 461 795	0,28
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5.5% 13/07/2025	EUR	1 000 000	1 112 700	0,21	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	1 700 000	1 689 664	0,32
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	500 000	517 373	0,10	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	2 300 000	2 205 126	0,42
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	3 600 000	4 116 468	0,78	Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	5 000 000	5 164 168	0,98
Paraguay Government Bond, Reg. S 4.95% 28/04/2031	USD	2 000 000	1 957 500	0,37	State Bank of India, Reg. S 4.375% 24/01/2024	USD	1 000 000	999 355	0,19
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	500 000	423 525	0,08	TBC Bank JSC, Reg. S 5.75% 19/06/2024	USD	3 700 000	3 700 000	0,70

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	1 000 000	1 106 170	0,21	Matériaux				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.75% 15/04/2029	USD	3 000 000	2 985 369	0,57	Israel Government Bond 4.5% 17/01/2033	USD	1 500 000	1 428 486	0,27
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	5 500 000	5 014 292	0,95	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1 500 000	1 316 895	0,25
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	1 500 000	1 436 192	0,27				2 745 381	0,52
Uruguay Government Bond 5.75% 28/10/2034	USD	1 000 000	1 083 000	0,21	Immobilier				
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 5.75% 02/12/2024	USD	3 500 000	3 400 093	0,65	CPI Property Group SA, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	2 000 000	1 629 566	0,31
WLB Asset II B Pte. Ltd., Reg. S 3.95% 10/12/2024	USD	500 000	477 502	0,09	CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	600 000	379 815	0,07
WLB Asset II C Pte. Ltd., Reg. S 3.9% 23/12/2025	USD	500 000	468 897	0,09	Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	1 000 000	911 680	0,17
WLB Asset II Pte. Ltd., Reg. S 4% 14/01/2024	USD	500 000	495 000	0,09	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	2 500 000	2 043 166	0,39
Woori Bank, Reg. S 4.75% 30/04/2024	USD	1 000 000	996 810	0,19	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	500 000	523 026	0,10
			318 785 624	60,69				5 487 253	1,04
Santé					Services aux collectivités				
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 3.25% 09/07/2025	USD	500 000	479 835	0,09	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	1 500 000	1 475 189	0,28
			479 835	0,09	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	900 000	823 167	0,16
Industrie					Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	1 500 000	1 090 268	0,21
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	1 500 000	1 243 968	0,24	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	500 000	438 856	0,08
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	2 316 000	2 137 728	0,40	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	402 500	351 135	0,07
NongHyup Bank, Reg. S 1.25% 20/07/2025	USD	500 000	471 883	0,09	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	2 000 000	1 834 172	0,34
			3 853 579	0,73				6 012 787	1,14
Technologies de l'information					Total des obligations			363 083 011	69,12
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	5 000 000	5 326 918	1,02	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			363 083 011	69,12
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	2 000 000	1 623 425	0,31	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	406 000	428 960	0,08	Obligations				
			7 379 303	1,41	Services de communication				
					Empresa Nacional de Telecomunica- ciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	1 500 000	1 198 343	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	2 000 000	2 048 587	0,38	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	3 500 000	3 305 127	0,63
Millicom International Cellular SA, Reg. S 4.5% 27/04/2031	USD	500 000	416 252	0,08	Banco Santander Chile, Reg. S 2.7% 10/01/2025	USD	3 700 000	3 602 043	0,69
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	500 000	454 921	0,09	Banco Santander Chile, Reg. S 3.177% 26/10/2031	USD	1 500 000	1 303 137	0,25
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	1 000 000	930 548	0,18	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	6 000 000	5 994 016	1,14
			5 048 651	0,96	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	4 500 000	4 003 246	0,76
Biens de consommation discrétionnaire					Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4.75% 13/05/2025	USD	4 300 000	4 273 190	0,81
MercadoLibre, Inc. 2.375% 14/01/2026	USD	500 000	467 388	0,09	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	3 000 000	2 785 284	0,53
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	3 200 000	3 222 128	0,61	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3.95% 28/03/2024	USD	8 000 000	7 971 200	1,52
			3 689 516	0,70	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	1 000 000	1 067 507	0,20
Biens de consommation de base					Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	1 639 000	1 703 087	0,32
Amaggi Luxembourg International SarL, Reg. S 5.25% 28/01/2028	USD	1 000 000	960 896	0,18	CIMB Bank Bhd., Reg. S 6.448% 09/10/2024	USD	3 000 000	3 003 615	0,57
			960 896	0,18	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2 300 000	2 520 753	0,48
Énergie					Credicorp Ltd., Reg. S 2.75% 17/06/2025	USD	2 000 000	1 908 049	0,36
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	1 000 000	903 645	0,17	Global Bank Corp., Reg. S 5.25% 16/04/2029	USD	3 000 000	2 688 660	0,51
Energo-Pro A/S, Reg. S 8.5% 04/02/2027	USD	900 000	886 113	0,17	HDFC Bank Ltd., Reg. S 5.686% 02/03/2026	USD	1 500 000	1 518 262	0,29
Energo-Pro A/S, Reg. S 11% 02/11/2028	USD	2 000 000	2 068 000	0,39	Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4.75% 07/02/2032	USD	1 000 000	845 631	0,16
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	1 850 000	1 726 836	0,33	Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	3 200 000	2 666 960	0,51
			5 584 594	1,06	Mashreqbank PSC, Reg. S 7.875% 24/02/2033	USD	4 500 000	4 682 475	0,89
Finances					Multibank, Inc., Reg. S 7.75% 03/02/2028	USD	3 500 000	3 502 940	0,67
Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	3 500 000	3 286 485	0,63	Philippine National Bank, Reg. S 3.28% 27/09/2024	USD	4 790 000	4 685 818	0,89
Banco de Chile, Reg. S 2.99% 09/12/2031	USD	5 200 000	4 485 524	0,85					
Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S 3.25% 30/09/2031	USD	1 000 000	915 324	0,17					
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 3.125% 01/07/2030	USD	5 500 000	5 246 326	1,00					
Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	750 000	780 964	0,15					
Banco Industrial SA, Reg. S 4.875% 29/01/2031	USD	1 000 000	942 055	0,18					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Promerica Financial Corp., Reg. S 10.75% 14/08/2028	USD	2 000 000	2 133 998	0,41	Total des investissements			512 349 265	97,53
REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	4 000 000	4 065 860	0,77	Espèces			5 119 420	0,97
RHB Bank Bhd., Reg. S 1.658% 29/06/2026	USD	4 000 000	3 685 402	0,70	Autres actifs/(passifs)			7 868 263	1,50
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	500 000	483 291	0,09	Actif net total			525 336 948	100,00
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	500 000	466 571	0,09					
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	2 800 000	2 584 494	0,49					
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4.4% 11/02/2029	USD	3 400 000	3 314 304	0,63					
State Bank of India, Reg. S 1.8% 13/07/2026	USD	1 200 000	1 109 035	0,21					
StoneCo Ltd., Reg. S 3.95% 16/06/2028	USD	2 500 000	2 157 957	0,41					
US Treasury Bill 0% 11/01/2024	USD	10 000 000	9 986 945	1,91					
US Treasury Bill 0% 01/02/2024	USD	9 000 000	8 960 488	1,72					
US Treasury Bill 0% 05/03/2024	USD	7 500 000	7 431 852	1,41					
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.25% 16/10/2028	USD	1 000 000	1 061 805	0,20					
			127 129 680	24,20					
Industrie									
ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4.05% 27/04/2026	USD	1 500 000	1 363 583	0,26					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	222 120	219 999	0,04					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	262 490	241 002	0,05					
MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	500 000	418 182	0,08					
			2 242 766	0,43					
Services aux collectivités									
Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	1 700 000	1 808 120	0,34					
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	2 000 000	2 001 384	0,39					
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	900 000	800 647	0,15					
			4 610 151	0,88					
Total des obligations			149 266 254	28,41					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé									
			149 266 254	28,41					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	12 924 249	USD	14 989 331	31 janvier 2024	HSBC	414 140	0,08
EUR	36 447 919	USD	39 944 222	31 janvier 2024	HSBC	366 299	0,07
GBP	11 056 737	USD	14 043 344	31 janvier 2024	HSBC	54 152	0,01
SEK	3 584 330 391	USD	352 093 376	31 janvier 2024	HSBC	4 006 318	0,76
USD	28	EUR	25	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	1	GBP	1	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	77 706	SEK	777 462	31 janvier 2024	HSBC	466	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						4 841 375	0,92
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						4 841 375	0,92
USD	532 360	EUR	486 883	19 janvier 2024	Barclays	(5 834)	-
USD	1 851 977	EUR	1 700 171	19 janvier 2024	HSBC	(27 371)	(0,01)
USD	5 473 278	EUR	5 000 987	19 janvier 2024	J.P. Morgan	(54 750)	(0,01)
USD	28 626 644	EUR	26 680 706	19 janvier 2024	State Street	(865 871)	(0,17)
USD	718 407	EUR	669 349	19 janvier 2024	UBS	(21 483)	-
USD	659 354	EUR	602 317	14 février 2024	Barclays	(7 152)	-
USD	36 107 087	EUR	33 456 180	14 février 2024	HSBC	(914 505)	(0,17)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 896 966)	(0,36)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	90 366	USD	100 460	31 janvier 2024	HSBC	(518)	-
SEK	16 069 209	USD	1 619 135	31 janvier 2024	HSBC	(22 675)	-
USD	80 508	EUR	73 202	31 janvier 2024	HSBC	(451)	-
USD	6 475	GBP	5 107	31 janvier 2024	HSBC	(36)	-
USD	282 168	SEK	2 853 720	31 janvier 2024	HSBC	(1 347)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(25 027)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 921 993)	(0,36)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						2 919 382	0,56

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Biens de consommation discrétionnaire				
Obligations									
Services de communication									
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	100 000	95 625	0,09	Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	400 000	295 626	0,28
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	200 000	242 449	0,23	Arcelik A/S, Reg. S 3% 27/05/2026	EUR	500 000	479 535	0,46
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400 000	415 462	0,40	Best Buy Co., Inc. 4.45% 01/10/2028	USD	100 000	89 802	0,09
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	100 000	107 474	0,10	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	200 000	218 085	0,21
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	100 000	93 886	0,09	Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	100 000	107 835	0,10
SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	400 000	397 815	0,38	Controladora Mabe SA de CV, Reg. S 5.6% 23/10/2028	USD	400 000	362 620	0,35
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	227 000	234 709	0,22	Electrolux AB, Reg. S 4.125% 05/10/2026	EUR	400 000	406 588	0,39
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	200 000	212 493	0,20	Elior Group SA, Reg. S 3.75% 15/07/2026	EUR	100 000	92 821	0,09
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	800 000	890 649	0,85	Forvia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	145 000	154 073	0,15
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	100 000	103 070	0,10	Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	700 000	672 111	0,63
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	200 000	214 039	0,20	Home Depot, Inc. (The) 4.9% 15/04/2029	USD	500 000	463 684	0,44
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200 000	216 357	0,21	Home Depot, Inc. (The) 4.25% 01/04/2046	USD	300 000	245 979	0,23
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	400 000	399 604	0,38	JD.com, Inc. 4.125% 14/01/2050	USD	200 000	141 880	0,14
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.575% 11/04/2026	USD	600 000	525 360	0,50	Levi Strauss & Co. 3.375% 15/03/2027	EUR	200 000	197 904	0,19
Tencent Music Entertainment Group 1.375% 03/09/2025	USD	200 000	169 690	0,16	Lowe's Cos., Inc. 5.15% 01/07/2033	USD	100 000	92 796	0,09
Verizon Communications, Inc. 5.05% 09/05/2033	USD	700 000	646 179	0,62	Marks & Spencer plc, Reg. S 4.5% 10/07/2027	GBP	500 000	556 496	0,53
Verizon Communications, Inc. 6.55% 15/09/2043	USD	100 000	104 875	0,10	Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	300 000	311 701	0,30
Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	400 000	492 524	0,47	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	200 000	188 563	0,18
WPP Finance 2010 3.75% 19/09/2024	USD	100 000	89 036	0,08	Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	300 000	259 374	0,25
WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	100 000	98 043	0,09	PVH Corp. 4.625% 10/07/2025	USD	300 000	266 475	0,25
			5 749 339	5,47	PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	200 000	196 478	0,19
					Tapestry, Inc. 7.7% 27/11/2030	USD	600 000	571 499	0,53
					Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	344 000	361 833	0,34
					Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	200 000	195 976	0,19
					Volvo Car AB, Reg. S 4.25% 31/05/2028	EUR	300 000	303 350	0,29
					Whitbread Group plc, Reg. S 2.375% 31/05/2027	GBP	200 000	209 952	0,20
							7 443 036	7,09	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Biens de consommation de base					Banco BPM SpA, Reg. S 1.625% 18/02/2025	EUR	350 000	340 983	0,32
Coca-Cola Femsa SAB de CV					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400 000	420 255	0,40
2.75% 22/01/2030	USD	150 000	121 642	0,12	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	100 000	102 535	0,10
Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	700 000	739 110	0,70	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	100 000	101 650	0,10
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.375% 15/05/2028	USD	100 000	90 196	0,09	Banco de Sabadell SA, Reg. S 9.375% Perpetual	EUR	400 000	428 802	0,41
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 6% 15/05/2037	USD	100 000	99 176	0,09	Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	200 000	179 918	0,17
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.375% 15/06/2045	USD	100 000	82 219	0,08	Banco Santander SA 6.921% 08/08/2033	USD	200 000	192 861	0,18
Hershey Co. (The) 2.05% 15/11/2024	USD	100 000	88 102	0,08	Banco Santander SA 6.938% 07/11/2033	USD	600 000	602 346	0,57
Target Corp. 3.625% 15/04/2046	USD	200 000	149 916	0,14	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	300 000	314 936	0,30
			1 370 361	1,30	Barclays plc 5.829% 09/05/2027	USD	200 000	182 465	0,17
Énergie					Barclays plc 6.496% 13/09/2027	USD	200 000	186 162	0,18
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	100 000	105 747	0,10	Barclays plc 7.119% 27/06/2034	USD	400 000	385 860	0,37
			105 747	0,10	Barclays plc 9.625% Perpetual	USD	600 000	567 612	0,54
Finances					Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	100 000	122 922	0,12
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4% 16/01/2028	EUR	200 000	205 200	0,20	BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	100 000	105 810	0,10
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	400 000	435 797	0,41	CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	200 000	216 101	0,21
Achmea BV, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	100 000	99 311	0,09	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	200 000	211 309	0,20
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	300 000	380 031	0,36	Citigroup, Inc. 6.625% 15/06/2032	USD	100 000	98 440	0,09
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	350 000	320 646	0,31	Close Brothers Group plc, Reg. S 7.75% 14/06/2028	GBP	138 000	169 278	0,16
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	300 000	300 174	0,29	Close Brothers Group plc, Reg. S 11.125% Perpetual	GBP	303 000	355 683	0,34
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	100 000	107 603	0,10	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.25% 05/06/2045	EUR	300 000	299 382	0,28
Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	200 000	219 119	0,21	CNP Assurances SACA, Reg. S 4% Perpetual	EUR	300 000	298 623	0,28
Ally Financial, Inc. 8% 01/11/2031	USD	300 000	297 192	0,28	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	300 000	330 390	0,31
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	267 000	301 774	0,29	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	100 000	99 626	0,09
ASR Nederland NV, Reg. S 5% Perpetual	EUR	500 000	501 170	0,48					
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	200 000	215 852	0,21					
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.5% 27/10/2047	EUR	300 000	312 928	0,30					
Aviva plc, Reg. S 6.125% 14/11/2036	GBP	500 000	589 188	0,56					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), 144A 4% Perpetual	USD	400 000	347 321	0,33	KBC Group NV, Reg. S 5.5% 20/09/2028	GBP	400 000	469 577	0,45
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	178 000	183 754	0,17	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 19/04/2030	EUR	200 000	207 844	0,20
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	400 000	380 600	0,36	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	400 000	425 854	0,41
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	100 000	105 190	0,10	La Banque Postale SA, Reg. S 5.5% 05/03/2034	EUR	200 000	209 573	0,20
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	200 000	189 203	0,18	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 3.5% 09/04/2025	EUR	200 000	200 000	0,19
Genertel SpA, Reg. S 4.25% 14/12/2047	EUR	300 000	298 359	0,28	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	400 000	402 464	0,38
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.125% 07/08/2025	GBP	300 000	356 954	0,34	Legal & General Group plc, Reg. S 5.375% 27/10/2045	GBP	100 000	114 464	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.75% 01/10/2037	USD	200 000	199 237	0,19	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	400 000	423 215	0,40
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.875% 18/01/2038	GBP	100 000	127 242	0,12	M&G plc, Reg. S 6.34% 19/12/2063	GBP	100 000	110 209	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	300 000	310 115	0,30	Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	500 000	494 022	0,47
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	841 000	908 526	0,86	Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	400 000	386 816	0,37
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300 000	335 404	0,32	MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	300 000	270 265	0,26
HSBC Holdings plc 6.8% 01/06/2038	USD	200 000	200 065	0,19	Nationwide Building Society, Reg. S 6.125% 21/08/2028	GBP	446 000	548 600	0,52
HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	400 000	375 679	0,36	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	175 000	207 013	0,20
HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	200 000	208 395	0,20	NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	200 000	187 265	0,18
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.75% 11/09/2028	GBP	200 000	246 141	0,23	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	400 000	407 566	0,39
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	100 000	107 744	0,10	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	129 000	155 318	0,15
Ibercaja Banco SA, Reg. S 5.625% 07/06/2027	EUR	400 000	412 903	0,39	NatWest Group plc, Reg. S 5.763% 28/02/2034	EUR	200 000	210 904	0,20
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	100 000	95 946	0,09	Nexi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	200 000	190 126	0,18
Iccrea Banca SpA, Reg. S 6.875% 20/01/2028	EUR	400 000	432 388	0,41	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	400 000	409 814	0,39
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	300 000	265 372	0,25	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	235 000	251 539	0,24
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	100 000	120 972	0,12	NN Group NV, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	300 000	299 482	0,29
Just Group plc, Reg. S 7% 15/04/2031	GBP	100 000	114 641	0,11	Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	400 000	465 791	0,44
					Norinchukin Bank (The), 144A 5.43% 09/03/2028	USD	600 000	553 785	0,53
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 5.5% 13/07/2025	EUR	350 000	352 515	0,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	200 000	187 276	0,18	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.5% 01/10/2046	EUR	400 000	394 152	0,38
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200 000	186 869	0,18				30 724 208	29,25
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	200 000	173 408	0,17	Santé				
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	200 000	191 629	0,18	Bristol-Myers Squibb Co. 6.25% 15/11/2053	USD	600 000	621 382	0,59
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	400 000	482 233	0,46	CVS Health Corp. 5% 20/02/2026	USD	100 000	90 853	0,09
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	272 000	339 104	0,32	CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	378 000	347 263	0,33
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	100 000	105 690	0,10	CVS Health Corp. 6.125% 15/09/2039	USD	400 000	385 251	0,37
Rothsay Life plc, Reg. S 3.375% 12/07/2026	GBP	400 000	435 263	0,41	CVS Health Corp. 5.875% 01/06/2053	USD	400 000	381 696	0,36
SCOR SE, Reg. S 3% 08/06/2046	EUR	400 000	389 417	0,37	Elevance Health, Inc. 5.35% 15/10/2025	USD	200 000	182 009	0,17
SCOR SE, Reg. S 3.625% 27/05/2048	EUR	100 000	98 716	0,09	Elevance Health, Inc. 5.5% 15/10/2032	USD	600 000	565 828	0,54
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0.625% 25/02/2027	EUR	100 000	93 631	0,09	Elevance Health, Inc. 5.95% 15/12/2034	USD	200 000	194 255	0,18
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	500 000	520 389	0,50	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	129 000	136 177	0,13
Standard Chartered plc, 144A 6.301% 09/01/2029	USD	200 000	185 332	0,18	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	500 000	521 320	0,50
Standard Chartered plc, 144A 7.776% 16/11/2025	USD	200 000	184 446	0,18	Humana, Inc. 5.95% 15/03/2034	USD	500 000	485 030	0,46
Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 03/10/2027	EUR	200 000	189 761	0,18				3 911 064	3,72
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 6.184% 13/07/2043	USD	300 000	302 431	0,29	Industrie				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	100 000	105 024	0,10	Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 4.125% 07/08/2029	EUR	200 000	205 627	0,20
Swedbank AB, Reg. S 7.272% 15/11/2032	GBP	100 000	118 974	0,11	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	400 000	421 858	0,40
Talanx AG, Reg. S 4% 25/10/2029	EUR	200 000	208 638	0,20	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	100 000	103 695	0,10
Talanx AG, Reg. S 2.25% 05/12/2047	EUR	200 000	186 643	0,18	Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3.625% 23/09/2026	USD	800 000	673 272	0,63
Transport for London, Reg. S 2.125% 24/04/2025	GBP	400 000	443 383	0,42	BOC Aviation Ltd., 144A 3.25% 29/04/2025	USD	200 000	176 076	0,17
Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	273 000	325 693	0,31	Doosan Enerbility Co. Ltd., Reg. S 5.5% 17/07/2026	USD	600 000	549 188	0,52
					Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	300 000	297 817	0,28
					IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	100 000	104 877	0,10
					Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	200 000	187 750	0,18
					Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	100 000	91 752	0,09
					Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	500 000	521 949	0,50
					Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	100 000	103 872	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
ManpowerGroup, Inc., Reg. S 3.5% 30/06/2027	EUR	100 000	100 259	0,10	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	600 000	578 212	0,55
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	400 000	407 540	0,39	Nokia OYJ, Reg. S 3.125% 15/05/2028	EUR	300 000	294 004	0,28
Otis Worldwide Corp. 5.25% 16/08/2028	USD	500 000	463 542	0,44	Oracle Corp. 6.9% 09/11/2052	USD	300 000	319 137	0,30
Owens Corning 7% 01/12/2036	USD	100 000	104 051	0,10	Salesforce, Inc. 2.9% 15/07/2051	USD	200 000	129 514	0,12
Rexel SA, Reg. S 5.25% 15/09/2030	EUR	200 000	208 788	0,20	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3.375% 29/04/2030	USD	1 000 000	793 698	0,77
Siemens Energy Finance BV, Reg. S 4% 05/04/2026	EUR	100 000	98 917	0,09				5 581 835	5,31
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	300 000	326 351	0,31	Matériaux				
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	198 000	201 483	0,19	Avery Dennison Corp. 5.75% 15/03/2033	USD	400 000	382 074	0,36
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	218 000	225 272	0,21	Ball Corp. 6% 15/06/2029	USD	250 000	230 926	0,22
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 3.45% 15/11/2026	USD	300 000	259 359	0,25	Constellium SE, Reg. S 3.125% 15/07/2029	EUR	200 000	184 625	0,18
			5 833 295	5,55	Ecolab, Inc. 5.25% 15/01/2028	USD	400 000	373 528	0,36
Technologies de l'information					Ecolab, Inc. 4.8% 24/03/2030	USD	300 000	278 370	0,26
Arrow Electronics, Inc. 6.125% 01/03/2026	USD	800 000	724 982	0,69	Ecolab, Inc. 5.5% 08/12/2041	USD	100 000	95 017	0,09
Dell International LLC 6.02% 15/06/2026	USD	250 000	231 375	0,22				1 544 540	1,47
Hewlett Packard Enterprise Co. 5.25% 01/07/2028	USD	500 000	462 326	0,44	Immobilier				
Hewlett Packard Enterprise Co. 6.35% 15/10/2045	USD	300 000	294 307	0,28	Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	500 000	474 289	0,45
HP, Inc. 4.2% 15/04/2032	USD	200 000	171 833	0,16	Aroundtown SA, Reg. S 0.625% 09/07/2025	EUR	400 000	371 292	0,35
HP, Inc. 5.5% 15/01/2033	USD	300 000	278 627	0,27	AvalonBay Communities, Inc., REIT 5% 15/02/2033	USD	400 000	368 447	0,35
Infineon Technologies AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	400 000	391 386	0,37	Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	500 000	473 552	0,45
International Business Machines Corp. 4.7% 19/02/2046	USD	200 000	171 611	0,16	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	300 000	240 710	0,23
Juniper Networks, Inc. 5.95% 15/03/2041	USD	400 000	372 103	0,35	Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	217 000	195 578	0,19
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	400 000	368 720	0,35	Grainger plc, Reg. S 3.375% 24/04/2028	GBP	100 000	106 319	0,10
					Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	100 000	91 721	0,09
					Hammerson plc, REIT 6% 23/02/2026	GBP	400 000	459 503	0,44
					Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 1.375% 01/06/2030	EUR	300 000	254 964	0,24
					Prologis Euro Finance LLC, REIT 3.875% 31/01/2030	EUR	400 000	408 169	0,39

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Prologis LP, REIT 4.875% 15/06/2028	USD	400 000	366 068	0,35	Discovery Communications LLC 6.35% 01/06/2040	USD	200 000	181 397	0,17
Prologis LP, REIT 5.25% 15/06/2053	USD	200 000	188 231	0,18	Discovery Communications LLC 5.2% 20/09/2047	USD	300 000	234 627	0,22
Public Storage Operating Co., REIT 5.1% 01/08/2033	USD	400 000	374 387	0,36	Electronic Arts, Inc. 4.8% 01/03/2026	USD	300 000	271 908	0,26
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	200 000	191 278	0,18	Electronic Arts, Inc. 1.85% 15/02/2031	USD	200 000	150 877	0,14
Segro plc, REIT 0% 31/12/2049	GBP	200 000	246 153	0,23	Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	400 000	393 239	0,37
Simon Property Group LP, REIT 5.5% 08/03/2033	USD	300 000	281 011	0,27	Paramount Global 4.6% 15/01/2045	USD	100 000	69 032	0,07
Simon Property Group LP, REIT 6.25% 15/01/2034	USD	524 000	516 130	0,50	Singapore Te- lecommunica- tions Ltd., 144A 7.375% 01/12/2031	USD	250 000	265 435	0,25
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	200 000	200 340	0,19	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	200 000	142 556	0,14
VGP NV, Reg. S 1.5% 08/04/2029	EUR	100 000	77 977	0,07	T-Mobile USA, Inc. 5.375% 15/04/2027	USD	400 000	363 232	0,35
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	400 000	395 395	0,38	T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	408 000	391 338	0,37
			6 281 514	5,99	T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2054	USD	100 000	95 968	0,09
Services aux collectivités					TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	400 000	362 791	0,35
Drax Finco plc, 144A 6.625% 01/11/2025	USD	400 000	356 043	0,34	Verizon Communications, Inc. 4.329% 21/09/2028	USD	100 000	89 365	0,09
Eversource Energy 5.95% 01/02/2029	USD	1 200 000	1 135 324	1,08	Vodafone Group plc 6.15% 27/02/2037	USD	200 000	195 643	0,19
Eversource Energy 5.125% 15/05/2033	USD	200 000	181 940	0,17				4 283 976	4,08
Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	396 000	397 865	0,38	Biens de consommation discrétionnaire				
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/2022	EUR	155 000	155 274	0,15	Arcelik A/S, Reg. S 8.5% 25/09/2028	USD	800 000	764 490	0,73
			2 226 446	2,12	eBay, Inc. 5.9% 22/11/2025	USD	200 000	183 882	0,18
Total des obligations			70 771 385	67,37	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 6.85% 02/07/2024	USD	1 000 000	872 405	0,83
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			70 771 385	67,37	Gap, Inc. (The), 144A 3.875% 01/10/2031	USD	200 000	149 183	0,14
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Hasbro, Inc. 3.55% 19/11/2026	USD	200 000	171 365	0,16
Obligations					Hasbro, Inc. 3.9% 19/11/2029	USD	100 000	84 272	0,08
Services de communication					Hasbro, Inc. 6.35% 15/03/2040	USD	250 000	235 954	0,22
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	400 000	375 326	0,36	Hasbro, Inc. 5.1% 15/05/2044	USD	400 000	325 667	0,31
Comcast Corp. 5.25% 07/11/2025	USD	200 000	182 738	0,17	Hyundai Capital America, 144A 5.8% 26/06/2025	USD	1 100 000	1 000 358	0,95
Comcast Corp. 4.65% 15/02/2033	USD	300 000	272 467	0,26	JD.com, Inc. 3.875% 29/04/2026	USD	400 000	352 282	0,34
Discovery Communications LLC 3.625% 15/05/2030	USD	300 000	246 037	0,23				4 139 858	3,94

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Biens de consommation de base									
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	600 000	560 804	0,54	Macquarie Group Ltd., 144A 5.108% 09/08/2026	USD	400 000	360 377	0,34
Natura Cosmeticos SA, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	236 000	192 999	0,18	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 8.2% Perpetual	USD	400 000	394 043	0,38
			753 803	0,72	Nomura Holdings, Inc. 6.07% 12/07/2028	USD	500 000	466 770	0,44
Énergie					PayPal Holdings, Inc. 1.65% 01/06/2025	USD	300 000	259 126	0,25
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	1 000 000	887 290	0,84	PayPal Holdings, Inc. 5.05% 01/06/2052	USD	200 000	182 838	0,17
			887 290	0,84	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, 144A 6.125% 17/08/2026	USD	300 000	283 110	0,27
Finances					Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	500 000	459 620	0,44
ABN AMRO Bank NV, 144A 3.324% 13/03/2037	USD	200 000	144 613	0,14	Swedbank AB, 144A 6.136% 12/09/2026	USD	400 000	369 277	0,35
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.339% 18/09/2027	USD	200 000	184 959	0,18	UBS Group AG, 144A 6.537% 12/08/2033	USD	250 000	240 991	0,23
AIB Group plc, Reg. S 6.608% 13/09/2029	USD	200 000	190 620	0,18	UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	340 000	332 993	0,32
Ally Financial, Inc. 6.848% 03/01/2030	USD	600 000	557 663	0,53	UBS Group AG, Reg. S 6.246% 22/09/2029	USD	359 000	338 230	0,32
American Express Co. 4.99% 01/05/2026	USD	200 000	180 321	0,17				9 854 931	9,38
American Express Co. 6.489% 30/10/2031	USD	235 000	230 630	0,22	Santé				
American Express Co. 5.625% 28/07/2034	USD	400 000	374 213	0,36	Amgen, Inc. 5.507% 02/03/2026	USD	1 000 000	905 261	0,86
Apollo Global Management, Inc. 6.375% 15/11/2033	USD	814 000	793 169	0,75	Biogen, Inc. 4.05% 15/09/2025	USD	400 000	355 969	0,34
Bank of Nova Scotia (The) 4.588% 04/05/2037	USD	100 000	81 069	0,08	Biogen, Inc. 5.2% 15/09/2045	USD	300 000	266 972	0,25
Capital One Financial Corp. 7.624% 30/10/2031	USD	355 000	352 397	0,34	Gilead Sciences, Inc. 5.65% 01/12/2041	USD	150 000	145 207	0,14
Capital One Financial Corp. 6.377% 08/06/2034	USD	400 000	372 945	0,35	Humana, Inc. 5.7% 13/03/2026	USD	555 000	502 294	0,48
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	700 000	657 422	0,63	Humana, Inc. 5.5% 15/03/2053	USD	250 000	234 766	0,22
Credit Agricole SA, Reg. S 5.589% 05/07/2026	USD	800 000	735 962	0,70				2 410 469	2,29
Danske Bank A/S, 144A 6.466% 09/01/2026	USD	200 000	182 266	0,17	Industrie				
Deutsche Bank AG 6.119% 14/07/2026	USD	400 000	364 937	0,35	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200 000	182 907	0,17
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	400 000	372 280	0,35	Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	150 000	131 103	0,12
Equitable Holdings, Inc. 7% 01/04/2028	USD	200 000	193 004	0,18	Carrier Global Corp., 144A 5.9% 15/03/2034	USD	372 000	364 099	0,35
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.561% 24/10/2034	USD	200 000	199 086	0,19	Carrier Global Corp., 144A 6.2% 15/03/2054	USD	206 000	215 765	0,21
					CH Robinson Worldwide, Inc. 4.2% 15/04/2028	USD	100 000	87 462	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
EnerSys, 144A 4.375% 15/12/2027	USD	200 000	171 639	0,16	Services aux collectivités				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.625% 25/09/2026	USD	200 000	182 782	0,17	Cemig Geracao e Transmissao SA, Reg. S 9.25% 05/12/2024	USD	397 000	358 218	0,34
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	244 000	227 357	0,22	Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	600 000	526 073	0,50
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 6.2% 15/06/2030	USD	400 000	380 370	0,36	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 000 000	905 175	0,87
Trinity Industries, Inc., Reg. S 7.75% 15/07/2028	USD	800 000	753 389	0,72	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	160 783	0,15
Uber Technologies, Inc., 144A 6.25% 15/01/2028	USD	400 000	363 152	0,35				1 950 249	1,86
WESCO Distribution, Inc., 144A 7.125% 15/06/2025	USD	400 000	365 093	0,35	Total des obligations			31 114 008	29,61
			3 425 118	3,26	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			31 114 008	29,61
Technologies de l'information					Total des investissements			101 885 393	96,98
Autodesk, Inc. 4.375% 15/06/2025	USD	200 000	179 286	0,17	Espèces			511 161	0,49
Avnet, Inc. 6.25% 15/03/2028	USD	400 000	375 077	0,36	Autres actifs/(passifs)			2 665 284	2,53
Broadcom, Inc., 144A 4.926% 15/05/2037	USD	100 000	87 590	0,08	Actif net total			105 061 838	100,00
Cisco Systems, Inc. 5.9% 15/02/2039	USD	16 000	16 105	0,02					
Dell International LLC 8.1% 15/07/2036	USD	100 000	111 391	0,11					
Dell International LLC 8.35% 15/07/2046	USD	43 000	51 291	0,05					
Intuit, Inc. 5.5% 15/09/2053	USD	200 000	197 433	0,19					
Marvell Technology, Inc. 5.95% 15/09/2033	USD	400 000	383 224	0,36					
QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	250 000	244 162	0,23					
QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	200 000	208 663	0,20					
Trimble, Inc. 6.1% 15/03/2033	USD	500 000	482 852	0,45					
Workday, Inc. 3.5% 01/04/2027	USD	100 000	87 519	0,08					
Workday, Inc. 3.7% 01/04/2029	USD	200 000	173 476	0,17					
			2 598 069	2,47					
Immobilier									
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 8% 15/06/2027	USD	600 000	566 460	0,54					
Kimco Realty OP LLC, REIT 6.4% 01/03/2034	USD	246 000	243 785	0,23					
			810 245	0,77					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	167 072	GBP	145 000	30 janvier 2024	Barclays	332	-
EUR	175 879	GBP	151 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	2 240	-
EUR	475 313	GBP	409 032	30 janvier 2024	Morgan Stanley	4 954	0,01
EUR	705 048	GBP	606 038	30 janvier 2024	Nomura	8 146	0,01
EUR	283 122	USD	309 000	30 janvier 2024	Barclays	3 821	-
EUR	795 189	USD	867 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	11 518	0,01
EUR	3 069 487	USD	3 306 520	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	80 763	0,08
EUR	502 499	USD	540 000	30 janvier 2024	J.P. Morgan	14 399	0,01
EUR	31 980 378	USD	34 309 725	30 janvier 2024	Morgan Stanley	968 235	0,92
EUR	1 046 167	USD	1 140 136	30 janvier 2024	Standard Chartered	15 612	0,02
EUR	3 414 174	USD	3 718 608	30 janvier 2024	UBS	52 970	0,05
EUR	27 159 980	USD	29 893 904	28 février 2024	Morgan Stanley	168 944	0,16
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 331 934	1,27
Couverture des catégories d'actions							
CHF	17 693	EUR	18 725	31 janvier 2024	HSBC	377	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						377	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 332 311	1,27
EUR	211 453	GBP	185 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	(1 284)	-
EUR	4 208 101	GBP	3 674 892	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(17 772)	(0,02)
EUR	348 248	GBP	303 000	30 janvier 2024	UBS	(181)	-
EUR	252 616	USD	281 000	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(1 376)	-
GBP	97 722	EUR	113 134	30 janvier 2024	ANZ	(760)	-
GBP	186 134	EUR	216 417	30 janvier 2024	Barclays	(2 375)	-
USD	1 177 433	EUR	1 084 854	30 janvier 2024	ANZ	(20 587)	(0,02)
USD	183 487	EUR	167 987	30 janvier 2024	Barclays	(2 135)	-
USD	717 440	EUR	659 029	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(10 544)	(0,01)
USD	2 278 394	EUR	2 120 974	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(61 561)	(0,06)
USD	285 855	EUR	264 535	30 janvier 2024	RBC	(6 154)	(0,01)
USD	616 731	EUR	573 555	30 janvier 2024	Standard Chartered	(16 100)	(0,01)
USD	1 101 408	EUR	1 013 101	30 janvier 2024	UBS	(17 552)	(0,02)
EUR	4 696 526	GBP	4 114 988	28 février 2024	Morgan Stanley	(30 863)	(0,03)
USD	600 000	EUR	542 121	28 février 2024	ANZ	(384)	-
USD	400 000	EUR	370 332	28 février 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(9 174)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(198 802)	(0,19)
Couverture des catégories d'actions							
GBP	37 965 294	EUR	44 019 314	31 janvier 2024	HSBC	(363 524)	(0,34)
USD	3 239 924	EUR	2 956 444	31 janvier 2024	HSBC	(28 046)	(0,03)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(391 570)	(0,37)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(590 372)	(0,56)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						741 939	0,71

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	100 000	107 477	0,58
Obligations					Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	100 000	111 471	0,60
Services de communication					Yum! Brands, Inc. 4.625% 31/01/2032	USD	100 000	84 547	0,46
America Movil SAB de CV 4.7% 21/07/2032	USD	200 000	178 136	0,96	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	200 000	213 104	1,15
America Movil SAB de CV 6.125% 30/03/2040	USD	100 000	98 984	0,53				1 846 793	9,95
AT&T, Inc. 5.539% 20/02/2026	USD	100 000	90 511	0,49	Biens de consommation de base				
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	200 000	178 416	0,96	Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	100 000	96 716	0,52
British Telecommu- nications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	150 000	182 806	0,98	Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	200 000	208 403	1,13
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100 000	103 866	0,56	Danone SA, Reg. S 1% Perpetual	EUR	100 000	91 735	0,49
Orange SA, Reg. S 1.75% Perpetual	EUR	100 000	88 889	0,48	General Mills, Inc. 5.5% 17/10/2028	USD	128 000	119 743	0,65
Orange SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	100 000	102 256	0,55	General Mills, Inc. 5.4% 15/06/2040	USD	100 000	91 745	0,49
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	100 000	111 331	0,60	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.5% 04/04/2028	EUR	100 000	102 178	0,55
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	200 000	206 139	1,11	Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2.5% 02/05/2025	GBP	100 000	111 367	0,60
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	100 000	99 901	0,54				821 887	4,43
			1 441 235	7,76	Finances				
Biens de consommation discrétionnaire					AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	200 000	183 226	0,99
Continental AG, Reg. S 4% 01/03/2027	EUR	100 000	102 342	0,55	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	100 000	113 024	0,61
Douglas GmbH, Reg. S 6% 08/04/2026	EUR	100 000	99 119	0,53	ASR Nederland NV, Reg. S 5% Perpetual	EUR	100 000	100 234	0,54
Ford Motor Co. 6.625% 01/10/2028	USD	100 000	95 031	0,51	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	250 000	269 815	1,44
Ford Motor Co. 6.1% 19/08/2032	USD	200 000	182 638	0,98	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.5% 27/10/2047	EUR	100 000	104 309	0,56
General Motors Co. 5.4% 15/10/2029	USD	100 000	92 011	0,50	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	300 000	315 780	1,69
General Motors Co. 6.6% 01/04/2036	USD	100 000	96 958	0,52	Banco BPM SpA, Reg. S 4.625% 29/11/2027	EUR	200 000	206 258	1,11
H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	121 000	129 489	0,70	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	100 000	104 133	0,56
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.7% 30/05/2031	EUR	100 000	104 655	0,56	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	200 000	210 128	1,13
Pirelli & C SpA, Reg. S 4.25% 18/01/2028	EUR	100 000	104 006	0,56	Bank of America Corp., Reg. S 4.134% 12/06/2028	EUR	210 000	216 725	1,17
Tapestry, Inc. 7.05% 27/11/2025	USD	144 000	133 227	0,72					
Tapestry, Inc. 5.375% 27/11/2027	EUR	184 000	190 718	1,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	100 000	104 005	0,56	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5.75% 30/11/2039	USD	200 000	184 825	1,00
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	100 000	120 179	0,65				599 394	3,23
BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	100 000	105 810	0,57	Industrie				
CaixaBank SA, Reg. S 1.5% 03/12/2026	GBP	100 000	107 237	0,58	Brambles Finance plc, Reg. S 4.25% 22/03/2031	EUR	100 000	105 627	0,57
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	100 000	105 655	0,57	Deere & Co. 5.375% 16/10/2029	USD	100 000	95 535	0,51
CNP Assurances SACA, Reg. S 4% Perpetual	EUR	100 000	99 541	0,54	East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	200 000	217 619	1,16
Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	100 000	105 149	0,57	Gatwick Funding Ltd., Reg. S 6.125% 02/03/2028	GBP	100 000	117 757	0,63
Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	100 000	106 685	0,57	Hubbell, Inc. 3.35% 01/03/2026	USD	50 000	43 799	0,24
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 9.5% 24/05/2028	GBP	100 000	122 590	0,66	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	109 000	114 316	0,62
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 28/02/2033	EUR	100 000	102 528	0,55	Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	198 000	205 667	1,11
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 5.15% 15/08/2026	GBP	148 000	171 304	0,92	Nexans SA, Reg. S 5.5% 05/04/2028	EUR	100 000	106 258	0,57
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 9.125% Perpetual	EUR	200 000	220 520	1,19	Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	100 000	103 336	0,56
Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	200 000	197 609	1,06	Waste Management, Inc. 4.875% 15/02/2029	USD	100 000	92 531	0,50
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 4.029% 05/09/2032	EUR	100 000	103 309	0,56	Waste Management, Inc. 4.875% 15/02/2034	USD	100 000	92 299	0,50
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	100 000	106 286	0,57	Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	100 000	121 477	0,65
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	100 000	103 522	0,56	Xylem, Inc. 3.25% 01/11/2026	USD	100 000	87 124	0,47
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	100 000	105 035	0,57	Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	200 000	166 483	0,90
Swedbank AB, Reg. S 7.272% 15/11/2032	GBP	100 000	118 974	0,64				1 669 828	8,99
			4 029 570	21,69	Technologies de l'information				
Santé					ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	100 000	108 779	0,59
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100 000	104 264	0,56	Hewlett Packard Enterprise Co. 4.9% 15/10/2025	USD	100 000	90 021	0,48
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	200 000	211 537	1,14	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200 000	184 360	0,99
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	100 000	98 768	0,53	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200 000	186 711	1,01
					SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	200 000	191 132	1,03
								761 003	4,10
					Matériaux				
					DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	113 000	116 323	0,63

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
DuPont de Nemours, Inc. 5.319% 15/11/2038	USD	100 000	92 959	0,50	Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	300 000	280 402	1,51
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	100 000	106 698	0,57	PepsiCo, Inc. 7% 01/03/2029	USD	100 000	101 394	0,55
Klabn Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200 000	182 821	0,99				784 389	4,22
			498 801	2,69					
Immobilier					Énergie				
American Tower Corp., REIT 4.125% 16/05/2027	EUR	100 000	102 241	0,55	Cosan Luxembourg SA, 144A 7.5% 27/06/2030	USD	200 000	189 095	1,01
Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	100 000	95 877	0,52	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	200 000	177 458	0,96
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	100 000	97 452	0,52	ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	104 000	90 128	0,49
Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	100 000	103 834	0,56				456 681	2,46
			399 404	2,15					
Services aux collectivités					Finances				
Drax Finco plc, 144A 6.625% 01/11/2025	USD	200 000	178 022	0,96	Bank of America Corp. 6.204% 10/11/2028	USD	100 000	94 366	0,51
Redeia Corp. SA, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	200 000	204 027	1,10	Bank of Ireland Group plc, 144A 6.253% 16/09/2026	USD	200 000	183 034	0,99
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	200 000	225 346	1,21	Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.317% 25/10/2029	USD	100 000	95 963	0,52
			607 395	3,27	Capital One Financial Corp. 6.312% 08/06/2029	USD	94 000	87 201	0,47
Total des obligations			12 675 310	68,26	Capital One Financial Corp. 7.624% 30/10/2031	USD	45 000	44 670	0,24
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			12 675 310	68,26	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.8% 28/11/2053	USD	200 000	198 418	1,07
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.242% 19/04/2029	USD	200 000	183 638	0,99
Obligations					Mizuho Financial Group, Inc. 5.778% 06/07/2029	USD	200 000	186 039	1,00
Biens de consommation discrétionnaire					Nasdaq, Inc. 5.65% 28/06/2025	USD	86 000	78 526	0,42
KB Home 7.25% 15/07/2030	USD	100 000	93 855	0,51	S&P Global, Inc. 4.75% 01/08/2028	USD	100 000	91 918	0,49
Marriott International, Inc. 5.55% 15/10/2028	USD	200 000	186 590	1,00	S&P Global, Inc. 4.25% 01/05/2029	USD	100 000	89 782	0,48
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	200 000	182 714	0,98	Wells Fargo Bank NA 5.55% 01/08/2025	USD	250 000	228 448	1,24
Meritage Homes Corp., 144A 3.875% 15/04/2029	USD	150 000	124 412	0,67				1 562 003	8,42
Yum! Brands, Inc., 144A 4.75% 15/01/2030	USD	100 000	87 168	0,47					
			674 739	3,63	Santé				
Biens de consommation de base					Bayer US Finance LLC, 144A 6.5% 21/11/2033	USD	200 000	186 597	1,00
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6.4% 15/01/2034	USD	400 000	402 593	2,16				186 597	1,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Industrie				
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2020-1 'A' 5.875% 15/04/2029	USD	97 047	88 857	0,48
			88 857	0,48
Technologies de l'information				
VMware LLC 4.5% 15/05/2025	USD	100 000	89 603	0,48
Xerox Holdings Corp., 144A 5% 15/08/2025	USD	200 000	177 300	0,96
			266 903	1,44
Matériaux				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5.5% 15/12/2027	USD	200 000	177 634	0,96
Berry Global, Inc., 144A 5.5% 15/04/2028	USD	200 000	183 080	0,99
Cemex SAB de CV, 144A 9.125% Perpetual	USD	200 000	193 045	1,03
Domtar Corp., 144A 6.75% 01/10/2028	USD	100 000	81 909	0,44
Sealed Air Corp., 144A 4% 01/12/2027	USD	100 000	85 048	0,46
Sealed Air Corp., 144A 7.25% 15/02/2031	USD	100 000	96 064	0,52
			816 780	4,40
Immobilier				
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 8% 15/06/2027	USD	400 000	377 640	2,03
			377 640	2,03
Total des obligations			5 214 589	28,08
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			5 214 589	28,08
Total des investissements			17 889 899	96,34
Espèces			171 224	0,92
Autres actifs/(passifs)			508 541	2,74
Actif net total			18 569 664	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	24 197	GBP	21 000	30 janvier 2024	Barclays	48	-
EUR	26 790	GBP	23 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	341	-
EUR	120 205	GBP	103 619	30 janvier 2024	Morgan Stanley	1 050	0,01
EUR	101 766	USD	111 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	1 434	0,01
EUR	67 743	USD	74 000	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	856	-
EUR	365 189	USD	399 837	30 janvier 2024	HSBC	3 781	0,02
EUR	58 625	USD	63 000	30 janvier 2024	J.P. Morgan	1 680	0,01
EUR	4 739 304	USD	5 086 558	30 janvier 2024	Morgan Stanley	141 626	0,76
EUR	384 589	USD	417 895	30 janvier 2024	UBS	6 859	0,04
EUR	4 362 684	USD	4 801 832	28 février 2024	Morgan Stanley	27 137	0,15
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						184 812	1,00
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						184 812	1,00
EUR	33 147	GBP	29 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	(201)	-
EUR	969 026	GBP	846 241	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(4 092)	(0,02)
EUR	48 546	USD	54 000	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(264)	-
GBP	203 591	EUR	236 833	30 janvier 2024	ANZ	(2 718)	(0,02)
USD	95 865	EUR	89 473	30 janvier 2024	ANZ	(2 821)	(0,02)
USD	97 817	EUR	91 070	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2 655)	(0,01)
USD	161 342	EUR	150 162	30 janvier 2024	HSBC	(4 327)	(0,02)
USD	508 655	EUR	471 642	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(11 875)	(0,06)
USD	186 543	EUR	171 944	30 janvier 2024	State Street	(3 331)	(0,02)
USD	42 000	EUR	39 206	30 janvier 2024	UBS	(1 243)	(0,01)
EUR	743 183	GBP	651 160	28 février 2024	Morgan Stanley	(4 884)	(0,03)
GBP	100 000	EUR	116 196	28 février 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1 314)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(39 725)	(0,22)
Couverture des catégories d'actions							
GBP	18 843	EUR	21 848	31 janvier 2024	HSBC	(181)	-
USD	9 485	EUR	8 655	31 janvier 2024	HSBC	(82)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(263)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(39 988)	(0,22)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						144 824	0,78

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF China Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					China Government Bond 3.72% 12/04/2051					CNY	60 000 000	69 687 603	5,33
Obligations					China Government Bond, Reg. S 2.625% 02/11/2027					USD	200 000	1 360 673	0,10
Biens de consommation discrétionnaire					China Government Bond, Reg. S 3.9% 04/07/2036					CNH	3 000 000	3 213 300	0,25
Beijing State-owned Capital Operation and Management Co. Ltd. 3.07% 29/11/2024	CNY	30 000 000	30 263 741	2,32	Export-Import Bank of China (The) 2.61% 27/01/2027	CNY	10 000 000	10 122 345	0,77				
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1 200 000	7 215 621	0,55	Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	120 000 000	122 128 538	9,34				
				37 479 362	2,87	Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	50 000 000	53 498 255	4,09			
Finances					ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1.75% 25/08/2025					USD	4 000 000	26 909 008	2,06
Agricultural Development Bank of China 3.35% 24/03/2026	CNY	20 000 000	20 566 691	1,57					1 045 858 535	79,96			
Agricultural Development Bank of China 2.74% 23/02/2027	CNY	90 000 000	91 326 942	6,98	Industrie								
Agricultural Development Bank of China 3.79% 26/10/2030	CNY	60 000 000	64 370 325	4,92	Changzhou Metro Group Co. Ltd. 3.68% 11/06/2024	CNY	30 000 000	30 172 411	2,31				
Agricultural Development Bank of China 3.52% 24/05/2031	CNY	10 000 000	10 594 771	0,81	China State Railway Group Co. Ltd. 4.65% 26/07/2038	CNY	20 000 000	24 681 875	1,89				
BOC Aviation USA Corp., Reg. S 1.625% 29/04/2024	USD	1 000 000	7 036 628	0,54	Guangzhou Metro Group Co. Ltd. 3.9% 18/01/2024	CNY	10 000 000	10 050 664	0,77				
China Development Bank 3.48% 08/01/2029	CNY	80 000 000	83 828 336	6,41	Wuhan Metro Group Co. Ltd., Reg. S 2.96% 24/09/2024	USD	700 000	4 891 357	0,37				
China Development Bank 3.45% 20/09/2029	CNY	20 000 000	20 999 643	1,61	Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	2 500 000	16 388 549	1,25				
China Development Bank 3.09% 18/06/2030	CNY	40 000 000	41 181 303	3,15					86 184 856	6,59			
China Development Bank 2.96% 18/07/2032	CNY	40 000 000	40 751 940	3,12	Immobilier								
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	130 000 000	131 594 484	10,06	Qingdao Metro Group Co. Ltd. 3.7% 12/04/2026	CNY	30 000 000	30 460 233	2,33				
China Government Bond 3.27% 19/11/2030	CNY	20 000 000	21 093 344	1,61	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 5.35% 11/03/2024	USD	1 500 000	10 502 770	0,80				
China Government Bond 2.89% 18/11/2031	CNY	10 000 000	10 284 735	0,79					40 963 003	3,13			
China Government Bond 2.8% 15/11/2032	CNY	130 000 000	132 889 990	10,15	Services aux collectivités								
China Government Bond 3.97% 23/07/2048	CNY	10 000 000	11 921 939	0,91	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 3.2% 16/07/2024	CNY	30 000 000	30 257 381	2,31				
China Government Bond 3.81% 14/09/2050	CNY	60 000 000	70 497 742	5,39	State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 3.25% 07/04/2027	USD	4 500 000	30 915 904	2,37				
									61 173 285	4,68			
					Total des obligations				1 271 659 041	97,23			
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				1 271 659 041	97,23			

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF China Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Matériaux				
Obligations					CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S				
Finances					3.875% 19/06/2029				
Bank of China Ltd., Reg. S					USD	1 000 000	6 679 253	0,51	
5% 13/11/2024	USD	1 000 000	7 087 676	0,54			6 679 253	0,51	
			7 087 676	0,54	Total des obligations				
							13 766 929	1,05	
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
							13 766 929	1,05	
					Total des investissements				
							1 285 425 970	98,28	
					Espèces				
							9 012 280	0,69	
					Autres actifs/(passifs)				
							13 430 769	1,03	
					Actif net total				
							1 307 869 019	100,00	

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente RMB	% de l'actif net
CNH	783 225	USD	110 000	5 février 2024	Barclays	1 137	-
CNH	997 479	USD	140 000	5 février 2024	Citibank	2 093	-
CNH	118 433 463	USD	16 310 000	5 février 2024	Goldman Sachs	2 471 076	0,19
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						2 474 306	0,19
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 474 306	0,19
CNH	1 062 520	USD	150 000	5 février 2024	HSBC	(3 964)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(3 964)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 964)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						2 470 342	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.975% 11/04/2029	USD	6 250 000	5 937 623	0,29	Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	1 900 000	2 014 349	0,10
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 4.525% 11/04/2049	USD	4 700 000	4 001 545	0,20	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	8 900 000	7 824 809	0,39
VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	8 030 000	6 285 482	0,31	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	12 030 000	11 357 162	0,56
			16 224 650	0,80	Korea National Oil Corp., Reg. S 4.875% 03/04/2028	USD	3 094 000	3 107 652	0,15
Biens de consommation discrétionnaire					Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	768 000	732 809	0,04
Alibaba Group Holding Ltd. 4.5% 28/11/2034	USD	3 100 000	2 914 200	0,14	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.75% 01/05/2027	USD	3 381 000	3 152 976	0,16
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	15 381 000	12 561 727	0,63	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	2 810 000	2 573 905	0,13
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	7 780 000	6 564 365	0,32	Petroleos del Peru SA, Reg. S 4.75% 19/06/2032	USD	20 720 000	14 685 362	0,73
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	6 580 000	6 217 335	0,31	TMS Issuer Sarl, Reg. S 5.78% 23/08/2032	USD	1 400 000	1 463 615	0,07
			28 257 627	1,40				94 449 038	4,67
Biens de consommation de base					Finances				
BRF SA, Reg. S 5.75% 21/09/2050	USD	5 590 000	4 171 627	0,21	Argentina Government Bond, STEP 3.5% 09/07/2041	USD	14 290 000	4 921 779	0,24
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	5 135 000	4 727 260	0,23	Argentina Government Bond, STEP 3.625% 09/07/2035	USD	14 430 000	4 983 779	0,25
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 4.375% 18/03/2031	USD	1 000 000	828 630	0,04	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	9 691 000	9 515 270	0,47
			9 727 517	0,48	Banco BBVA Peru SA, Reg. S 5.25% 22/09/2029	USD	8 020 000	7 932 526	0,39
Énergie					Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	13 510 000	12 951 699	0,64
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	22 999 000	25 002 902	1,23	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	7 165 000	6 885 197	0,34
EIG Pearl Holdings Sarl, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	4 850 000	3 905 550	0,19	Bancolombia SA 6.909% 18/10/2027	USD	12 440 000	12 434 720	0,61
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6.15% 10/05/2033	USD	3 510 000	3 535 855	0,17	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 6.75% 15/03/2027	USD	9 200 000	9 250 047	0,46
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	9 500 000	7 472 128	0,37	Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	4 860 000	4 867 290	0,24
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	5 172 300	4 677 932	0,23					
Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	2 818 000	2 942 032	0,15					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Brazil Government Bond 5.625% 07/01/2041	USD	5 500 000	5 087 500	0,25	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	3 497 000	3 634 694	0,18
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	4 059 000	3 316 406	0,16	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	9 924 000	10 792 350	0,53
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	18 370 000	39 681 080	1,96	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/07/2029	CZK	180 250 000	7 666 860	0,38
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	1 780 000	3 870 110	0,19	Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	CZK	204 360 000	9 656 411	0,48
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	7 910 000	17 057 764	0,84	Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	202 450 000	8 595 630	0,42
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	122 700	26 299 385	1,30	Czech Republic Government Bond, Reg. S 4.2% 04/12/2036	CZK	198 620 000	9 260 049	0,46
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	1 910 000	4 062 661	0,20	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	4 600 000	4 510 990	0,22
Cameroon Government Bond, Reg. S 5.95% 07/07/2032	EUR	3 670 000	3 003 690	0,15	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.05% 03/02/2031	USD	5 730 000	6 032 258	0,30
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	3 296 434	3 282 012	0,16	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13.625% 03/02/2033	DOP	530 200 000	11 055 104	0,55
Colombia Government Bond 13.25% 09/02/2033	COP	15 208 400 000	4 662 732	0,23	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	5 160 000	5 095 500	0,25
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	37 038 000	40 399 198	1,99	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 05/06/2049	USD	4 440 000	4 193 136	0,21
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	12 780 000	13 482 900	0,67	Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	6 730 000	5 677 664	0,28
Colombia Government Bond 9.25% 28/05/2042	COP	16 977 100 000	3 979 259	0,20	Egypt Government Bond, Reg. S 6.588% 21/02/2028	USD	5 280 000	4 063 789	0,20
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	3 257 000	3 758 578	0,19	Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	2 970 000	2 273 906	0,11
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	71 773 000 000	15 519 818	0,77	Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	8 980 000	6 176 588	0,31
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	25 618 000 000	5 451 952	0,27	Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	8 790 000	6 134 805	0,30
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 6% 21/11/2028	USD	5 920 000	5 268 800	0,26	Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	6 670 000	4 425 045	0,22
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	3 010 000	2 838 900	0,14					
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	2 890 000	2 968 784	0,15					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	8 220 000	5 141 133	0,25	Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	5 570 000	6 667 379	0,33
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	15 714 000	9 889 920	0,49	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	8 923 000	8 981 455	0,44
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	12 295 000	7 868 370	0,39	Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	21 860 000	23 366 373	1,15
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	1 124 000	713 740	0,04	Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029	IDR	143 582 000 000	10 319 589	0,51
El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	21 058 000	18 683 033	0,92	Indonesia Government Bond 3.85% 15/10/2030	USD	3 900 000	3 714 579	0,18
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	5 990 000	5 396 990	0,27	Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	130 242 000 000	9 468 408	0,47
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	6 239 000	6 434 861	0,32	Indonesia Government Bond 7.5% 15/08/2032	IDR	70 629 000 000	4 860 176	0,24
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	4 879 000	4 775 272	0,24	Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	5 751 000	5 846 232	0,29
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	10 324 000	9 371 374	0,46	Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	98 073 000 000	7 124 099	0,35
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	8 833 000	7 511 526	0,37	Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	122 695 000 000	8 444 217	0,42
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	9 686 000	10 316 801	0,51	Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	28 914 000 000	2 111 644	0,10
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	6 501 000	6 712 283	0,33	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	55 988 000 000	3 784 005	0,19
Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	3 100 000	2 983 750	0,15	Indonesia Treasury 7.5% 15/05/2038	IDR	259 425 000 000	18 020 657	0,89
Honduras Government Bond, Reg. S 5.625% 24/06/2030	USD	3 410 000	3 047 688	0,15	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	3 000 000	3 191 250	0,16
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4.75% 27/04/2027	USD	6 425 000	5 981 354	0,30	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	13 295 000	13 206 389	0,65
Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	643 570 000	1 929 917	0,10	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	14 669 000	13 700 269	0,68
Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	3 191 010 000	8 514 254	0,42	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	10 371 000	9 561 212	0,47
Hungary Government Bond 3% 27/10/2038	HUF	539 760 000	1 093 168	0,05	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	4 900 000	4 544 785	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	10 414 213	9 860 176	0,49	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	5 090 000	4 865 887	0,24
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	6 266 000	6 361 619	0,31	Nigeria Government Bond, Reg. S 9.248% 21/01/2049	USD	5 570 000	5 028 596	0,25
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	5 780 000	5 153 506	0,25	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	8 860 000	9 053 166	0,45
Kasikornbank PCL, Reg. S 5.458% 07/03/2028	USD	5 820 000	5 927 230	0,29	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	14 300 000	14 997 139	0,74
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	52 100 000	3 014 965	0,15	Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	3 490 000	3 773 636	0,19
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	140 890 000	7 766 406	0,38	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.602% 15/06/2032	USD	7 700 000	7 599 501	0,38
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	128 400 000	6 873 205	0,34	Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	4 516 000	3 201 618	0,16
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	191 000 000	10 324 120	0,51	Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	5 840 000	4 010 737	0,20
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	566 500 000	36 094 443	1,78	Pakistan Government Bond, Reg. S 7.375% 08/04/2031	USD	4 730 000	2 900 531	0,14
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	87 200 000	4 924 241	0,24	Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	66 403 000	18 697 338	0,92
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	322 580 000	16 806 476	0,83	Peru Government Bond, Reg. S, 144A 7.3% 12/08/2033	PEN	5 600 000	1 586 275	0,08
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	96 700 000	5 119 825	0,25	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	5 770 000	5 831 595	0,29
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	113 700 000	5 976 780	0,30	Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	PLN	25 930 000	5 891 451	0,29
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	6 075 000	6 265 451	0,31	Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	9 320 000	10 076 104	0,50
Mongolia Government Bond, Reg. S 7.875% 05/06/2029	USD	1 800 000	1 842 498	0,09	Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	51 890 000	14 003 133	0,69
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	3 846 000	4 064 261	0,20	Poland Government Bond 5.5% 04/04/2053	USD	6 605 000	6 905 059	0,34
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	22 238 000	20 382 328	1,01	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 4.875% Perpetual	USD	4 800 000	4 008 000	0,20
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	15 026 000	13 353 756	0,66					
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	13 182 000	12 687 477	0,63					
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	5 213 000	4 707 652	0,23					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	3 480 000	3 066 750	0,15	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	257 769 222	10 982 875	0,54
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	10 307 000	10 058 560	0,50	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	349 066 092	14 883 237	0,74
Romania Government Bond 4.85% 22/04/2026	RON	16 840 000	3 641 181	0,18	South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	274 695 814	9 041 510	0,45
Romania Government Bond 5% 12/02/2029	RON	44 530 000	9 373 289	0,46	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	155 551 380	6 283 802	0,31
Romania Government Bond 6.7% 25/02/2032	RON	16 390 000	3 754 801	0,19	South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	10 480 000	9 953 108	0,49
Romania Government Bond 8.25% 29/09/2032	RON	15 510 000	3 898 003	0,19	Standard Chartered plc, Reg. S 6.301% 09/01/2029	USD	5 690 000	5 826 602	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	4 880 000	5 264 910	0,26	Turkiye Government Bond 7.375% 05/02/2025	USD	2 940 000	2 994 513	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	8 914 000	8 997 872	0,44	Turkiye Government Bond 8.6% 24/09/2027	USD	2 990 000	3 199 757	0,16
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	8 200 000	8 750 646	0,43	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	4 260 000	4 738 513	0,23
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	3 860 000	3 421 678	0,17	Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	4 550 000	5 042 674	0,25
Saudi Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	9 580 000	9 399 053	0,46	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	7 820 000	8 650 953	0,43
Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	2 377 000	2 244 399	0,11	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	4 620 000	5 231 041	0,26
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	19 070 000	17 091 297	0,84	Turkiye Government Bond 8% 14/02/2034	USD	2 407 000	2 551 420	0,13
Serbia Government Bond, Reg. S 6.25% 26/05/2028	USD	2 086 000	2 139 331	0,11	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	5 894 000	1 759 094	0,09
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	2 631 000	2 704 400	0,13	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2026	USD	17 848 000	5 018 858	0,25
South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	4 830 000	4 882 797	0,24	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	6 497 000	1 557 688	0,08
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	251 070 000	14 305 802	0,71	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	10 630 000	10 157 615	0,50
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	195 320 000	8 980 047	0,44				1 200 041 024	59,29
					Industrie				
					DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	5 010 000	4 628 238	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	4 400 000	4 597 934	0,23
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	11 123 000	9 611 941	0,47
Pegasus Hava Tasimaciligi A/S, Reg. S 9.25% 30/04/2026	USD	3 970 000	4 071 453	0,20
Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	7 154 000	5 869 393	0,29
			28 778 959	1,42
Technologies de l'information				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	5 400 000	5 750 579	0,28
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	8 990 000	9 274 326	0,47
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	4 400 000	3 134 911	0,15
			18 159 816	0,90
Matériaux				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	8 731 000	8 824 821	0,44
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	5 480 000	5 530 999	0,27
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5.875% 18/05/2030	USD	5 340 000	5 511 003	0,27
Vale Overseas Ltd. 6.875% 10/11/2039	USD	3 721 000	4 079 072	0,20
			23 945 895	1,18
Immobilier				
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	12 331 000	9 977 006	0,49
			9 977 006	0,49
Services aux collectivités				
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4.696% 24/04/2033	USD	4 031 000	4 092 916	0,20
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4% 03/10/2049	USD	4 580 000	3 869 266	0,19
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	16 490 000	14 037 855	0,70

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	6 362 000	5 193 350	0,26
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	7 110 000	6 352 430	0,31
			33 545 817	1,66
Total des obligations			1 463 107 349	72,29
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 463 107 349	72,29
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
CT Trust, Reg. S 5.125% 03/02/2032	USD	5 069 000	4 437 911	0,22
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S	USD	3 530 000	3 613 616	0,18
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	6 830 000	6 212 069	0,30
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	2 286 000	2 128 077	0,11
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	5 735 000	4 233 634	0,21
			20 625 307	1,02
Biens de consommation discrétionnaire				
Arcelik A/S, Reg. S 8.5% 25/09/2028	USD	5 700 000	6 019 200	0,30
Sands China Ltd. 5.65% 08/08/2028	USD	9 780 000	9 666 730	0,48
Sands China Ltd. 4.625% 18/06/2030	USD	6 690 000	6 111 575	0,30
			21 797 505	1,08
Biens de consommation de base				
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	4 872 000	3 928 262	0,19
BRF GmbH, Reg. S 4.35% 29/09/2026	USD	1 912 000	1 803 097	0,09
Cencosud SA, Reg. S 6.625% 12/02/2045	USD	750 000	762 994	0,04
JBS USA LUX SA 6.5% 01/12/2052	USD	6 959 000	7 009 341	0,34
JBS USA LUX SA, Reg. S 6.75% 15/03/2034	USD	6 270 000	6 606 730	0,33

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	5 540 000	5 867 104	0,29
			25 977 528	1,28
Énergie				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	6 292 180	5 970 547	0,29
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7.5% 15/12/2028	USD	2 804 997	2 660 848	0,13
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	6 545 000	5 127 222	0,25
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	3 673 000	3 916 880	0,19
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	23 746 000	22 600 702	1,12
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4.5% 14/09/2047	USD	940 000	709 480	0,04
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	6 040 000	5 790 850	0,29
Guara Norte SarL, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	6 766 927	6 164 637	0,30
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	13 120 730	10 214 292	0,50
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2028	USD	5 680 000	2 743 440	0,14
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	USD	41 190 000	33 147 652	1,64
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	USD	26 517 000	22 042 704	1,09
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	29 757 000	29 887 103	1,48
			150 976 357	7,46
Finances				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	2 761 000	2 939 327	0,15
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	4 470 000	3 201 638	0,16
Banco do Brasil SA, Reg. S 9% Perpetual	USD	16 000 000	16 032 427	0,79

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	11 120 000	9 874 175	0,49
BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	6 574 000	6 203 272	0,31
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	3 003 000	3 205 631	0,16
BOC Aviation USA Corp., Reg. S 4.875% 03/05/2033	USD	5 881 000	5 755 837	0,28
Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	7 253 000	7 536 601	0,37
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2 626 000	2 874 157	0,14
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	MYR	74 898 000	16 434 260	0,82
Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	MYR	24 010 000	5 612 450	0,28
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	24 680 000	5 143 603	0,25
Malaysia Government Bond 4.696% 15/10/2042	MYR	16 510 000	3 868 993	0,19
Malaysia Government Bond 4.457% 31/03/2053	MYR	29 770 000	6 701 674	0,33
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4.4% 11/02/2029	USD	5 711 000	5 556 285	0,27
Thailand Government Bond 4.875% 22/06/2029	THB	111 980 000	3 676 542	0,18
Thailand Government Bond 3.65% 20/06/2031	THB	245 410 000	7 686 127	0,38
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	251 150 000	7 763 486	0,38
Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	256 330 000	7 937 653	0,39
Thailand Government Bond 3.45% 17/06/2043	THB	399 410 000	12 283 603	0,61
			140 287 741	6,93
Santé				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	3 733 000	3 819 960	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029	USD	5 410 000	5 829 129	0,29
			9 649 089	0,48

Industrie

Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	4 090 000	4 074 604	0,20
CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4.875% 21/04/2033	USD	3 300 000	3 304 451	0,16
Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	5 683 000	5 877 222	0,29
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	6 962 714	6 380 597	0,32
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	2 514 729	2 446 346	0,12
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	4 620 000	4 006 464	0,20
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 6.5% 07/11/2033	USD	5 400 000	5 715 900	0,28
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8.5% 07/12/2028	USD	5 200 000	5 328 700	0,26
			37 134 284	1,83

Matériaux

Braskem America Finance Co., Reg. S 7.125% 22/07/2041	USD	3 110 000	2 394 130	0,12
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 31/01/2030	USD	2 910 000	2 251 731	0,11
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 5.5% 30/04/2049	USD	579 000	502 482	0,02
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 5.15% 29/01/2050	USD	5 697 000	4 704 023	0,23
Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	9 207 000	9 820 407	0,49
CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	4 850 000	4 737 578	0,23

Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	8 053 000	7 464 165	0,37
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7.5% 01/04/2025	USD	6 200 000	5 944 033	0,29
Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 5.8% 15/05/2050	USD	10 943 000	10 646 117	0,53
POSCO, Reg. S 5.75% 17/01/2028	USD	5 640 000	5 783 314	0,29
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	5 700 000	5 904 687	0,29
			60 152 667	2,97

Services aux collectivités

Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	10 981 000	11 735 559	0,58
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	4 600 000	4 035 313	0,20
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	7 800 000	7 802 054	0,39
Empresa Electrica Cochrane SpA, Reg. S 5.5% 14/05/2027	USD	8 526 691	8 081 129	0,40
Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	5 798 000	5 470 761	0,27
Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	8 087 744	7 311 182	0,36
			44 435 998	2,20

Total des obligations

		511 036 476	25,25

Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé

		511 036 476	25,25

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Obligations

Finances

GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	2 865 000	-	-
			-	-

Total des obligations

		-	-

Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

		-	-

Total des investissements

		1 974 143 825	97,54

Espèces

		7 648 558	0,38

Autres actifs/(passifs)

		42 201 206	2,08

Actif net total

		2 023 993 589	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
TRY	48 253 000	USD	1 617 762	8 janvier 2024	Barclays	8 039	-
BRL	55 940 000	USD	10 968 627	10 janvier 2024	Citibank	538 819	0,03
CNY	97 990 000	USD	13 555 500	10 janvier 2024	HSBC	270 249	0,01
CNY	41 430 000	USD	5 822 500	10 janvier 2024	UBS	23 002	-
MXN	224 000 000	USD	12 372 229	10 janvier 2024	Citibank	844 748	0,04
ZAR	280 630 000	USD	14 768 537	10 janvier 2024	J.P. Morgan	482 643	0,02
CLP	10 602 610 000	USD	11 420 304	16 janvier 2024	J.P. Morgan	668 124	0,03
PLN	54 060 000	USD	12 891 269	19 janvier 2024	BNP Paribas	849 148	0,04
MYR	71 910 000	USD	15 261 036	5 février 2024	Goldman Sachs	451 852	0,02
MYR	49 650 000	USD	10 751 408	5 février 2024	Morgan Stanley	97 499	0,01
THB	670 540 000	USD	18 845 981	5 février 2024	Goldman Sachs	860 941	0,04
EUR	29 080 000	USD	31 574 570	13 février 2024	UBS	615 027	0,03
CLP	10 390 760 000	USD	11 392 128	16 février 2024	Citibank	430 344	0,02
CZK	177 530 000	USD	7 835 433	16 février 2024	Bank of America	91 745	0,01
PLN	57 070 000	USD	14 010 375	16 février 2024	BNP Paribas	489 637	0,02
CNY	304 250 000	USD	42 924 661	11 mars 2024	UBS	109 924	0,01
CNY	140 670 000	USD	19 828 874	14 mars 2024	UBS	71 971	-
MXN	273 750 000	USD	15 467 845	14 mars 2024	UBS	514 558	0,03
RON	17 890 000	USD	3 950 538	18 mars 2024	UBS	18 078	-
THB	241 100 000	USD	6 963 177	18 mars 2024	State Street	146 832	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						7 583 180	0,37
Couverture des catégories d'actions							
AUD	355 697	USD	239 751	31 janvier 2024	HSBC	1 777	-
EUR	53 594 021	USD	58 742 384	31 janvier 2024	HSBC	553 043	0,03
GBP	1 299 842 445	USD	1 650 949 387	31 janvier 2024	HSBC	2 727 530	0,14
SEK	52 650 972	USD	5 172 139	31 janvier 2024	HSBC	72 104	-
USD	21 364	EUR	19 268	31 janvier 2024	HSBC	46	-
USD	13 443 743	GBP	10 548 214	31 janvier 2024	HSBC	24 164	-
USD	55 269	ZAR	1 016 315	31 janvier 2024	HSBC	146	-
ZAR	9 737 704	USD	524 604	31 janvier 2024	HSBC	3 548	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						3 382 358	0,17
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						10 965 538	0,54
USD	1 624 325	TRY	48 253 000	8 janvier 2024	UBS	(1 477)	-
USD	10 615 808	BRL	55 940 000	10 janvier 2024	Morgan Stanley	(891 639)	(0,05)
USD	19 587 788	CNY	139 420 000	10 janvier 2024	UBS	(83 464)	(0,01)
USD	11 956 267	MXN	224 000 000	10 janvier 2024	State Street	(1 260 710)	(0,06)
USD	23 972 672	ZAR	473 700 000	10 janvier 2024	Bank of America	(1 771 133)	(0,09)
ZAR	193 070 000	USD	10 504 542	10 janvier 2024	Deutsche Bank	(11 917)	-
USD	11 774 137	CLP	10 602 610 000	16 janvier 2024	UBS	(314 291)	(0,02)
USD	12 858 341	PLN	54 060 000	19 janvier 2024	BNP Paribas	(882 077)	(0,04)
USD	31 145 526	EUR	29 080 000	13 février 2024	State Street	(1 044 070)	(0,05)
HUF	3 735 300 000	USD	10 731 098	18 mars 2024	Citibank	(43 677)	-
TRY	103 704 000	USD	3 021 942	5 juillet 2024	Barclays	(74 876)	-
TRY	83 238 000	USD	2 207 524	30 septembre 2024	UBS	(14 871)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(6 394 202)	(0,32)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	500	USD	554	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
GBP	27 013 444	USD	34 403 350	31 janvier 2024	HSBC	(36 486)	-
SEK	597 385	USD	59 816	31 janvier 2024	HSBC	(314)	-
USD	4 890	AUD	7 214	31 janvier 2024	HSBC	(9)	-
USD	200 635	EUR	182 779	31 janvier 2024	HSBC	(1 588)	-
USD	307 319	GBP	242 673	31 janvier 2024	HSBC	(1 413)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	32 126	SEK	326 565	31 janvier 2024	HSBC	(402)	-
USD	865	ZAR	15 996	31 janvier 2024	HSBC	(3)	-
ZAR	1 114 092	USD	60 586	31 janvier 2024	HSBC	(160)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(40 376)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(6 434 578)	(0,32)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						4 530 960	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	200 000	199 125	0,38
Obligations					Chile Government Bond 4.95% 05/01/2036	USD	680 000	673 540	1,27
Énergie					Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	2 360 000	2 574 169	4,86
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6.15% 10/05/2033	USD	205 000	206 510	0,39	Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	676 000	713 180	1,34
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4.75% 19/06/2032	USD	330 000	233 889	0,44	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	200 000	230 800	0,44
			440 399	0,83	Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 6% 21/11/2028	USD	240 000	213 600	0,40
Finances					Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	200 000	188 631	0,36
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 30/09/2029	USD	270 000	247 458	0,47	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	400 000	410 904	0,77
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	370 000	272 753	0,51	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	471 000	512 213	0,97
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	290 000	243 760	0,46	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	220 000	221 331	0,42
Argentina Government Bond, STEP 3.5% 09/07/2041	USD	1 120 000	385 752	0,73	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	560 000	549 164	1,04
Argentina Government Bond, STEP 3.625% 09/07/2035	USD	1 130 000	390 275	0,74	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	510 000	487 688	0,92
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	850 000	739 300	1,39	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 05/06/2049	USD	300 000	283 320	0,53
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	410 000	417 759	0,79	Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	260 000	219 345	0,41
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	740 000	773 800	1,46	Egypt Government Bond, Reg. S 6.588% 21/02/2028	USD	200 000	153 931	0,29
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 30/09/2031	USD	200 000	188 525	0,36	Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	400 000	306 250	0,58
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250 000	226 712	0,43	Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	230 000	158 198	0,30
Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	560 000	541 296	1,02	Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	220 000	153 545	0,29
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	1 000 000	1 001 499	1,89	Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	240 000	159 222	0,30
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	300 000	245 115	0,46					
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	355 000	318 609	0,60					
Chile Government Bond 4% 31/01/2052	USD	215 000	177 472	0,33					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	610 000	381 520	0,72	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	1 700 000	1 567 260	2,95
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	610 000	383 916	0,72	Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	200 000	196 961	0,37
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	440 000	281 585	0,53	Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	200 000	203 052	0,38
El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	652 000	578 466	1,09	Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	330 000	294 231	0,55
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	330 000	297 330	0,56	Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	200 000	229 286	0,43
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	600 000	547 656	1,03	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3.95% 21/05/2050	USD	200 000	166 837	0,31
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	570 000	477 465	0,90	Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1 550 000	1 497 415	2,82
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	344 000	336 687	0,63	Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	200 000	169 880	0,32
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	460 000	452 065	0,85	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	200 000	204 648	0,39
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	200 000	193 000	0,36	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	235 000	242 367	0,46
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	200 000	213 025	0,40	Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	480 000	507 240	0,96
Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	160 000	154 000	0,29	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	800 000	733 243	1,38
Honduras Government Bond, Reg. S 5.625% 24/06/2030	USD	170 000	151 938	0,29	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	770 000	684 307	1,29
Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	484 000	579 356	1,09	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	400 000	384 994	0,73
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	717 000	721 697	1,36	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	280 000	252 857	0,48
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	480 000	513 077	0,97	Nigeria Government Bond, Reg. S 9.248% 21/01/2049	USD	200 000	180 560	0,34
Indonesia Government Bond 3.55% 31/03/2032	USD	400 000	370 883	0,70	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	620 000	633 517	1,19
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	200 000	203 312	0,38	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	1 690 000	1 772 388	3,34
					Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	200 000	141 790	0,27

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	400 000	274 708	0,52	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	240 000	174 670	0,33
Pakistan Government Bond, Reg. S 7.375% 08/04/2031	USD	200 000	122 644	0,23	Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	300 000	336 826	0,63
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	646 000	657 825	1,24	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	610 000	650 963	1,23
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	568 000	495 552	0,93	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	830 000	735 749	1,39
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	250 000	278 836	0,53	Saudi Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	230 000	232 674	0,44
Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	379 000	396 207	0,75	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	600 000	537 744	1,01
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	400 000	361 500	0,68	Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	460 000	472 833	0,89
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	360 000	290 700	0,55	South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	200 000	196 634	0,37
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	200 000	187 330	0,35	South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	550 000	515 691	0,97
Philippine Government Bond 4.625% 17/07/2028	USD	460 000	461 723	0,87	South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	200 000	178 494	0,34
Philippine Government Bond 5.5% 17/01/2048	USD	460 000	484 124	0,91	South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	270 000	200 528	0,38
Philippines Government Bond 1.95% 06/01/2032	USD	200 000	165 005	0,31	South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	840 000	721 138	1,36
Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	640 000	691 921	1,30	Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	660 000	731 465	1,38
Poland Government Bond 5.5% 04/04/2053	USD	203 000	212 222	0,40	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	450 000	497 817	0,94
Qatar Government Bond, Reg. S 4.5% 23/04/2028	USD	400 000	405 319	0,76	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	899 000	1 017 901	1,92
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	340 000	332 353	0,63	Turkiye Government Bond 8% 14/02/2034	USD	117 000	124 020	0,23
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	600 000	585 538	1,10	UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	200 000	197 044	0,37
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	810 000	873 889	1,65	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	632 000	188 624	0,36
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	226 000	228 126	0,43	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2026	USD	831 000	233 677	0,44

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	200 000	47 951	0,09	Finances				
			46 976 017	88,55	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	490 000	536 305	1,01
Industrie					US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	150 000	148 652	0,28
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4.848% 26/09/2028	USD	200 000	199 437	0,38				684 957	1,29
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	351 000	303 316	0,57	Matériaux				
			502 753	0,95	Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 5.8% 15/05/2050	USD	210 000	204 303	0,39
Services aux collectivités								204 303	0,39
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	200 000	178 690	0,34	Total des obligations			3 907 009	7,36
			178 690	0,34	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			3 907 009	7,36
Total des obligations			48 097 859	90,67	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			48 097 859	90,67	Obligations				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Finances				
Obligations					GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200 000	-	-
Énergie					GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200 000	-	-
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	USD	1 780 000	1 432 455	2,70				-	-
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	USD	781 000	649 219	1,22	Total des obligations			-	-
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	932 000	936 075	1,76	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
			3 017 749	5,68	Total des investissements			52 004 868	98,03
					Espèces			97 600	0,18
					Autres actifs/(passifs)			946 538	1,79
					Actif net total			53 049 006	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 518 653	USD	2 760 326	31 janvier 2024	HSBC	26 265	0,05
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						26 265	0,05
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						26 265	0,05
Couverture des catégories d'actions							
EUR	11 133	USD	12 345	31 janvier 2024	HSBC	(28)	-
USD	10 978	EUR	9 987	31 janvier 2024	HSBC	(71)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(99)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(99)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						26 166	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Grupo Televisa SAB 7.25% 14/05/2043	MXN	21 000 000	810 750	0,23	European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/01/2035	MXN	137 700 000	2 638 948	0,73
			810 750	0,23	European Investment Bank, Reg. S 8.5% 17/09/2024	ZAR	64 200 000	3 488 287	0,97
Finances					Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	5 384 730 000	14 169 105	3,95
Asian Development Bank 2.9% 05/03/2024	CNH	9 000 000	1 263 097	0,35	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	1 315 700 000	3 945 479	1,10
Asian Development Bank 10.75% 27/01/2026	COP	5 000 000 000	1 295 012	0,36	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	48 786 000 000	3 125 552	0,87
Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030	INR	59 350 000	683 350	0,19	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	92 532 000 000	6 231 802	1,74
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 35% 29/09/2025	TRY	40 000 000	1 380 419	0,38	Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	72 773 000 000	5 286 287	1,47
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	235 800 000	2 664 908	0,74	Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	49 000 000 000	3 648 808	1,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	5 452 000	11 757 134	3,27	Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	103 652 000 000	7 190 986	2,00
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	54 720	11 728 626	3,27	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	104 583 000 000	7 068 347	1,97
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	6 592 200	14 021 925	3,90	International Bank for Reconstruction & Development 0% 10/07/2024	MXN	12 300 000	684 839	0,19
Colombia Government Bond 13.25% 09/02/2033	COP	17 730 000 000	5 435 828	1,51	International Bank for Reconstruction & Development 5% 22/01/2026	BRL	5 580 000	1 077 420	0,30
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	18 500 000 000	4 122 369	1,15	International Bank for Reconstruction & Development 5% 07/10/2026	COP	13 300 000 000	3 040 331	0,85
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	41 500 000 000	8 831 915	2,46	International Finance Corp. 0% 22/02/2038	MXN	228 900 000	3 505 938	0,98
Czech Republic Government Bond 0.05% 29/11/2029	CZK	152 430 000	5 514 379	1,54	International Finance Corp. 0% 25/02/2041	BRL	22 150 000	1 213 426	0,34
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	101 000 000	3 888 298	1,08	International Finance Corp. 0% 07/10/2041	MXN	30 000 000	363 803	0,10
Czech Republic Government Bond, Reg. S 0.95% 15/05/2030	CZK	172 500 000	6 528 677	1,82	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 25/07/2025	PLN	7 000 000	1 634 867	0,46
European Bank for Reconstruction & Development 4.6% 09/12/2025	IDR	37 649 900 000	2 395 758	0,67	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	134 480 000	7 413 062	2,06
European Bank for Reconstruction & Development 0% 20/01/2034	MXN	75 770 000	1 614 132	0,45	Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	95 500 000	5 112 080	1,42
					Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	142 500 000	7 702 550	2,15
					Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	62 000 000	3 501 181	0,98
					Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	100 000 000	5 210 018	1,45

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	4 282 000	1 205 699	0,34	Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	7 720 000	1 650 872	0,46
Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	10 483 000	2 559 699	0,71	Thailand Government Bond 0.75% 17/06/2024	THB	78 800 000	2 292 518	0,64
Poland Government Bond 2.25% 25/10/2024	PLN	20 540 000	5 105 536	1,42	Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	THB	147 530 000	4 130 905	1,15
Poland Government Bond 3.25% 25/07/2025	PLN	19 000 000	4 703 424	1,31	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	142 420 000	4 513 538	1,26
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	64 920 000	13 078 371	3,64	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	142 950 000	4 418 835	1,23
Romania Government Bond 4.75% 24/02/2025	RON	4 800 000	1 051 298	0,29	US Treasury Bill 0% 04/01/2024	USD	18 500 000	18 483 924	5,16
Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	40 140 000	7 518 483	2,09	US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	9 490 000	9 404 716	2,62
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	304 302 000	14 494 471	4,03				70 119 006	19,53
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	224 800 000	10 335 421	2,88	Total des obligations			70 119 006	19,53
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	132 860 000	5 660 819	1,58	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			70 119 006	19,53
US Treasury Bill 0% 22/02/2024	USD	8 490 000	8 422 227	2,35	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	7 350 000	7 261 683	2,02	Organismes de placement collectif - FIA				
			261 776 074	72,90	Fonds d'investissement				
Total des obligations			262 586 824	73,13	Schroder Umbrella Fund II China Fixed Income - Class I CNH Accumulation	CNY	822 212	16 913 292	4,71
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			262 586 824	73,13				16 913 292	4,71
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Total organismes de placement collectif - FIA			16 913 292	4,71
Obligations					Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			16 913 292	4,71
Finances					Total des investissements			349 619 122	97,37
Malaysia Government Bond 4.504% 30/04/2029	MYR	5 630 000	1 274 578	0,35	Espèces			3 917 445	1,09
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	28 800 000	5 793 061	1,61	Autres actifs/(passifs)			5 541 137	1,54
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	17 470 000	3 732 887	1,04	Actif net total			359 077 704	100,00
Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	MYR	7 450 000	1 741 472	0,48					
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	36 860 000	7 972 890	2,22					
Malaysia Government Bond 4.893% 08/06/2038	MYR	19 700 000	4 708 810	1,31					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CNH	78 830 000	USD	10 857 816	11 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	208 876	0,06
MXN	129 055 000	USD	6 969 214	11 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	644 151	0,18
THB	216 155 000	USD	5 874 895	11 janvier 2024	Goldman Sachs	462 099	0,13
THB	66 220 000	USD	1 835 620	16 janvier 2024	Barclays	106 733	0,03
MYR	15 460 000	USD	3 285 168	18 janvier 2024	Goldman Sachs	87 899	0,02
PLN	15 515 000	USD	3 697 816	19 janvier 2024	J.P. Morgan	245 628	0,07
CLP	1 566 345 000	USD	1 752 064	6 février 2024	Morgan Stanley	30 927	0,01
MYR	8 515 000	USD	1 825 295	14 février 2024	Morgan Stanley	36 520	0,01
IDR	40 000 000 000	USD	2 568 588	20 février 2024	State Street	24 052	0,01
THB	25 425 000	USD	729 542	20 février 2024	ANZ	18 583	-
THB	98 700 000	USD	2 828 623	20 février 2024	Barclays	75 603	0,02
THB	371 725 000	USD	10 665 509	20 février 2024	Morgan Stanley	272 419	0,08
CLP	4 558 375 000	USD	5 155 716	13 mars 2024	Morgan Stanley	24 357	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						2 237 847	0,63
Couverture des catégories d'actions							
EUR	5 050 083	USD	5 534 668	31 janvier 2024	HSBC	52 650	0,01
GBP	20 305	USD	25 789	31 janvier 2024	HSBC	43	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						52 693	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 290 540	0,64
USD	7 978 395	CNH	57 455 000	11 janvier 2024	State Street	(87 528)	(0,03)
USD	7 385 354	MXN	129 055 000	11 janvier 2024	Nomura	(228 010)	(0,06)
USD	1 698 396	MYR	7 940 000	18 janvier 2024	State Street	(33 956)	(0,01)
USD	1 971 204	INR	164 520 000	16 février 2024	BNP Paribas	(3 005)	-
TRY	52 735 000	USD	1 578 939	5 juillet 2024	UBS	(80 313)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(432 812)	(0,12)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	56 878	USD	63 260	31 janvier 2024	HSBC	(331)	-
GBP	407	USD	519	31 janvier 2024	HSBC	(2)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(333)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(433 145)	(0,12)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 857 395	0,52

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Biens de consommation discrétionnaire				
Obligations									
Services de communication									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	27 400 000	29 025 604	0,29	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	39 394 000	35 094 147	0,35
AT&T, Inc. 3.15% 04/09/2036	EUR	8 295 000	7 748 031	0,08	BMW Finance NV, Reg. S 3.625% 22/05/2035	EUR	47 213 000	49 248 872	0,50
British Telecommu- nications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	31 906 000	26 790 492	0,27	Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	26 190 000	27 759 750	0,27
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	21 417 000	20 480 006	0,20	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	45 451 000	49 560 988	0,50
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.5% 03/04/2028	EUR	400 000	380 021	-	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	39 968 000	42 744 788	0,42
Emirates Telecom- munications Group Co. PJSC, Reg. S 0.375% 17/05/2028	EUR	800 000	704 737	0,01	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	26 843 000	30 369 259	0,30
Emirates Telecom- munications Group Co. PJSC, Reg. S 0.875% 17/05/2033	EUR	3 300 000	2 641 219	0,03	BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	3 400 000	2 804 968	0,03
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	33 467 000	32 550 406	0,32	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	2 389 000	1 331 927	0,01
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	30 200 000	31 782 300	0,31	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	17 989 000	18 653 128	0,18
NBN Co. Ltd., Reg. S 4.375% 15/03/2033	EUR	3 700 000	3 975 391	0,04	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	21 429 000	25 694 390	0,25
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	57 305 000	59 350 344	0,58	InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 1.625% 08/10/2024	EUR	12 079 000	11 875 855	0,12
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	46 936 000	47 874 523	0,47	InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	5 963 000	6 408 303	0,06
Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	1 500 000	1 390 927	0,01	Kering SA, Reg. S 3.625% 05/09/2027	EUR	1 100 000	1 125 376	0,01
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	13 995 000	15 040 932	0,15	Kering SA, Reg. S 3.875% 05/09/2035	EUR	1 100 000	1 156 290	0,01
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	25 000 000	28 042 360	0,28	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	75 200 000	77 843 367	0,78
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	25 000 000	25 848 975	0,26	Magna International, Inc. 4.375% 17/03/2032	EUR	1 600 000	1 709 187	0,02
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	49 363 000	52 446 398	0,52	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	25 200 000	21 660 786	0,21
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	8 500 000	8 296 417	0,08	McDonald's Corp., Reg. S 2.375% 31/05/2029	EUR	7 616 000	7 393 769	0,07
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	3 800 000	3 994 754	0,04	McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	8 737 000	9 411 521	0,09
Vodafone Group plc, Reg. S 6.25% 03/10/2078	USD	5 302 000	4 785 738	0,05	McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	38 664 000	40 858 607	0,40
			403 149 575	3,99	Mercedes-Benz International Finance BV 3.4% 13/04/2025	EUR	300 000	299 646	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	16 422 000	17 607 110	0,17	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	19 767 000	20 348 699	0,20
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	29 800 000	27 149 052	0,27	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	13 146 000	14 120 736	0,14
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	27 400 000	24 009 250	0,24	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	20 100 000	21 245 756	0,21
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	11 000 000	10 490 178	0,10	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	27 934 000	28 835 374	0,29
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	22 300 000	20 014 077	0,20	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	12 300 000	12 808 310	0,13
			427 240 150	4,23	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	20 100 000	21 117 824	0,21
Finances					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	8 400 000	7 833 202	0,08
3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	3 800 000	3 979 197	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	44 800 000	45 538 976	0,45
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	18 900 000	19 616 615	0,19	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	5 651 000	5 487 704	0,05
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	61 800 000	65 857 561	0,65	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	2 000 000	1 921 830	0,02
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	40 000 000	43 185 960	0,43	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	36 534 000	35 543 995	0,35
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	55 219 000	60 160 713	0,60	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	18 261 000	18 992 426	0,19
Achmea BV, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	42 912 000	42 616 175	0,42	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	32 831 000	33 664 251	0,33
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	9 616 000	12 181 255	0,12	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.625% 03/11/2028	EUR	30 500 000	26 704 823	0,26
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	23 556 000	21 580 368	0,21	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	3 900 000	3 858 403	0,04
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	10 054 000	9 649 206	0,10	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	3 800 000	3 737 667	0,04
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	14 306 000	15 393 750	0,15	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	16 578 000	17 793 516	0,18
Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	15 300 000	16 762 569	0,17	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	14 131 000	12 829 096	0,13
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	3 600 000	3 728 264	0,04	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 3.5% 01/06/2034	EUR	3 300 000	3 206 231	0,03
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	33 300 000	29 648 156	0,29	BNP Paribas SA, Reg. S 2.125% 23/01/2027	EUR	1 500 000	1 458 158	0,01
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	27 182 000	28 650 535	0,28					
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	17 016 000	17 252 880	0,17					
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	27 640 000	31 239 874	0,31					
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	4 300 000	3 831 833	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	2 300 000	2 383 472	0,02	CNP Assurances SACA, Reg. S 1.875% 12/10/2053	EUR	7 000 000	5 522 265	0,05
BNP Paribas SA, Reg. S 4.75% 13/11/2032	EUR	56 900 000	60 431 139	0,60	Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	2 600 000	2 773 800	0,03
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	41 400 000	43 321 299	0,43	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	14 065 000	13 841 625	0,14
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1 000 000	922 794	0,01	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	9 900 000	10 902 870	0,11
BPER Banca, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	15 000 000	15 522 150	0,15	Credit Agricole SA, Reg. S 1% 22/04/2026	EUR	2 700 000	2 606 407	0,03
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	28 147 000	26 468 707	0,26	Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	500 000	460 037	-
BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	2 284 000	2 498 632	0,02	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 0.875% 07/05/2027	EUR	23 700 000	21 936 636	0,22
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 19/10/2028	EUR	25 000 000	25 508 520	0,25	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	17 700 000	17 778 153	0,18
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	5 677 048	4 964 513	0,05	Credit Suisse AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	27 682 000	33 573 653	0,33
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	5 604 800	5 487 468	0,05	Credit Suisse Schweiz AG, Reg. S 3.39% 05/12/2025	EUR	28 000 000	28 050 837	0,28
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	40 794 254	41 831 452	0,41	Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	13 600 000	14 252 936	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.25% 15/08/2048	EUR	7 600 000	6 167 916	0,06	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	54 600 000	57 831 609	0,57
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	30 256 000	16 833 415	0,17	Danske Bank A/S, Reg. S 4.75% 21/06/2030	EUR	12 281 000	12 962 424	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	50 000 000	45 003 376	0,45	de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	24 200 000	25 279 280	0,25
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	35 200 000	35 368 080	0,35	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	2 200 000	2 124 937	0,02
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	27 600 000	32 465 638	0,32	de Volksbank NV, Reg. S 1.75% 22/10/2030	EUR	2 000 000	1 884 337	0,02
Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA, Reg. S 5.885% 16/02/2027	EUR	10 749 000	11 149 540	0,11	Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	13 000 000	13 442 859	0,13
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	9 000 000	9 302 535	0,09	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	41 800 000	36 377 216	0,36
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	16 593 000	15 639 068	0,15	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	31 700 000	26 083 819	0,26
Citigroup, Inc., Reg. S 1.5% 24/07/2026	EUR	4 000 000	3 863 348	0,04	Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	41 700 000	42 621 868	0,42
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	23 700 000	20 722 688	0,21	Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2033	EUR	42 700 000	45 529 913	0,45
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	25 000 000	25 933 178	0,26	Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	20 000 000	18 163 419	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	3 000 000	2 922 488	0,03	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	3 800 000	3 943 735	0,04
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	22 600 000	22 927 429	0,23	ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	43 700 000	38 823 358	0,38
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	46 137 000	43 646 294	0,43	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	22 200 000	22 890 884	0,23
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	31 217 000	24 899 238	0,25	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	16 880 000	15 591 938	0,15
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	78 862 000	70 559 024	0,70	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	9 585 000	8 478 623	0,08
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0.125% 16/02/2026	EUR	4 000 000	3 695 502	0,04	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	35 913 000	37 855 200	0,37
Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	51 237 000	54 397 606	0,54	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	20 000 000	21 353 501	0,21
Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	6 045 000	6 865 172	0,07	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	15 617 000	16 839 126	0,17
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 24/01/2024	EUR	23 277 000	23 224 699	0,23	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	5 000 000	5 853 934	0,06
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 28/02/2024	EUR	30 000 000	29 827 152	0,30	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	6 494 000	6 868 710	0,07
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/03/2024	EUR	20 000 000	19 841 795	0,20	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	63 544 000	59 689 801	0,59
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 15/05/2024	EUR	40 000 000	39 449 353	0,39	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	11 753 000	10 743 123	0,11
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/08/2024	EUR	44 500 000	43 602 277	0,43	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12 005 000	11 767 761	0,12
Gazprom PJSC, Reg. S 2.949% 24/01/2024	EUR	42 210 000	34 823 250	0,34	Islandsbanki HF, Reg. S 7.375% 17/05/2026	EUR	19 905 000	20 972 465	0,21
Gazprom PJSC, Reg. S 4.25% 06/04/2024	GBP	1 603 000	1 503 822	0,01	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	117 333 000	123 796 633	1,22
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	24 714 000	26 698 378	0,26	Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	24 024 000	18 669 390	0,18
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 17/03/2025	EUR	3 600 000	3 612 458	0,04	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	18 729 000	19 424 258	0,19
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	100 000	101 115	-	Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	25 262 000	25 672 444	0,25
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	3 400 000	3 801 247	0,04	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	39 934 000	42 251 632	0,42
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	4 390 000	4 339 008	0,04	Luminor Bank A/S, Reg. S 7.25% 16/01/2026	EUR	36 646 000	37 370 631	0,37
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	3 500 000	3 771 034	0,04	MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	38 499 000	39 497 131	0,39
HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG, Reg. S 0.375% 25/06/2024	EUR	9 000 000	8 823 469	0,09	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	37 100 000	32 263 570	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 1.75% 25/05/2025	EUR	3 000 000	2 930 370	0,03	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	16 051 000	16 268 972	0,16
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	7 928 000	8 156 937	0,08	Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	13 926 000	17 361 614	0,17
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	37 000 000	29 175 314	0,29	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	23 210 000	22 698 411	0,22
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	1 300 000	1 270 757	0,01	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	2 600 000	2 694 250	0,03
Morgan Stanley 0.406% 29/10/2027	EUR	10 946 000	10 056 977	0,10	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	47 000 000	49 139 017	0,49
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2 600 000	2 723 271	0,03	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	35 500 000	37 622 245	0,37
Morgan Stanley 0.495% 26/10/2029	EUR	45 000 000	38 855 510	0,38	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	34 000 000	34 484 126	0,34
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	12 204 000	9 922 990	0,10	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	28 300 000	24 619 472	0,24
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	76 168 000	83 837 928	0,83	Raiffeisenbank Austria dd/ Croatia, Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	7 800 000	8 272 267	0,08
Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	1 600 000	1 329 594	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	43 673 000	44 971 507	0,45
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	500 000	520 105	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	61 353 000	65 036 449	0,64
New York Life Global Funding, Reg. S 3.625% 09/01/2030	EUR	28 647 000	29 545 714	0,29	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	24 242 000	20 924 199	0,21
NIBC Bank NV, Reg. S 6.375% 01/12/2025	EUR	2 000 000	2 094 778	0,02	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	7 908 000	6 751 564	0,07
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	37 800 000	40 175 919	0,40	Romania Government Bond, Reg. S 3.375% 08/02/2038	EUR	2 982 000	2 335 417	0,02
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	20 061 000	21 472 899	0,21	Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	7 137 000	5 972 563	0,06
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	14 300 000	14 773 330	0,15	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	16 483 000	13 910 202	0,14
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	17 300 000	18 250 289	0,18	Santander Consumer Finance SA, Reg. S 4.125% 05/05/2028	EUR	20 000 000	20 675 662	0,20
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	39 425 000	40 813 667	0,40	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	39 000 000	40 463 046	0,40
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	8 246 000	7 704 624	0,08	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	7 500 000	7 811 412	0,08
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	11 914 000	12 587 832	0,12					
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	20 792 000	22 305 373	0,22					
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	40 286 000	48 568 106	0,48					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 4.162% 18/12/2025	EUR	17 000 000	17 037 417	0,17	Virgin Money UK plc, Reg. S 2.875% 24/06/2025	EUR	10 099 000	10 038 739	0,10
Société Générale SA, Reg. S 1.125% 21/04/2026	EUR	1 300 000	1 255 287	0,01	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	7 763 000	8 586 928	0,08
Société Générale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	30 000 000	30 520 145	0,30	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	12 275 000	13 412 707	0,13
Société Générale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	2 600 000	2 722 726	0,03	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	22 000 000	26 951 931	0,27
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	32 400 000	35 046 400	0,35	Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	410 000	417 918	-
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	13 818 000	13 495 960	0,13	Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026	EUR	5 500 000	5 317 026	0,05
Swedbank AB, Reg. S 4.125% 13/11/2028	EUR	20 915 000	21 678 447	0,21	Yorkshire Building Society, Reg. S 0.625% 21/09/2025	EUR	24 204 000	22 980 222	0,23
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	3 268 000	3 378 570	0,03			4 226 450 000	41,83	
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	30 000 000	26 909 715	0,27	Santé				
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3.5% 15/02/2033	EUR	25 054 000	25 771 622	0,26	AstraZeneca plc, Reg. S 3.75% 03/03/2032	EUR	31 851 000	33 577 802	0,33
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	13 867 000	12 352 702	0,12	Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	43 935 000	45 947 292	0,45
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	14 384 000	12 662 397	0,13	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	24 800 000	25 663 437	0,25
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	46 860 000	43 967 884	0,44	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	16 714 000	16 230 197	0,16
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	34 735 000	30 599 729	0,30	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	33 667 000	34 185 004	0,34
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	57 133 000	65 905 657	0,65	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	41 706 000	44 026 309	0,44
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	13 375 000	13 032 875	0,13	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	23 959 000	24 980 612	0,25
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	33 662 000	35 519 808	0,35	Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	1 254 000	1 333 397	0,01
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	8 100 000	8 106 269	0,08	Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	17 705 000	16 991 471	0,17
Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	21 000 000	21 822 528	0,22	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	19 917 000	20 700 316	0,20
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	32 100 000	33 023 663	0,33	Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	17 929 000	18 123 411	0,18
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	18 800 000	16 750 950	0,17	Novartis Finance SA, Reg. S 0% 23/09/2028	EUR	6 000 000	5 316 096	0,05
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	10 900 000	8 871 745	0,09	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	17 130 000	15 769 844	0,16
US Treasury 4.875% 31/10/2030	USD	18 946 400	18 117 747	0,18	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	26 672 000	24 261 025	0,24
US Treasury 4.375% 15/08/2043	USD	9 712 400	8 988 233	0,09	Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	20 568 000	21 792 763	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	33 878 000	35 217 989	0,35	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	49 818 000	44 279 870	0,44
Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	1 000 000	961 592	0,01	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	43 156 000	44 625 850	0,44
Sanofi SA, Reg. S 1.25% 06/04/2029	EUR	2 700 000	2 515 909	0,02	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	20 000 000	17 244 945	0,17
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	8 900 000	9 104 519	0,09	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	14 840 000	15 576 361	0,15
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	29 000 000	30 084 974	0,30	Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	600 000	660 210	0,01
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	17 600 000	18 377 804	0,18	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2 500 000	2 978 048	0,03
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	51 700 000	54 657 861	0,54	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	20 400 000	18 259 958	0,18
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	15 828 000	16 814 327	0,17	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	7 100 000	6 072 722	0,06
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	7 166 000	6 745 105	0,07	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	5 000 000	5 200 693	0,05
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.875% 01/10/2049	EUR	18 000 000	12 922 705	0,13	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	16 500 000	17 386 915	0,17
			536 301 761	5,31	DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	15 369 000	14 372 305	0,14
Industrie					DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	15 440 000	13 302 564	0,13
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	39 684 000	40 747 888	0,40	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	12 900 000	13 335 569	0,13
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	9 900 000	10 539 045	0,10	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	10 476 000	11 441 538	0,11
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	24 370 000	21 078 892	0,21	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	63 284 000	40 113 208	0,40
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	24 233 000	25 557 187	0,25	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	26 605 000	26 139 413	0,26
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	21 000 000	21 419 502	0,21	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	20 191 000	19 268 144	0,19
ALD SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	30 000 000	31 769 610	0,31	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	24 974 000	26 839 758	0,27
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	13 535 000	12 399 968	0,12	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	36 040 000	35 096 905	0,35
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	55 700 000	47 347 955	0,47	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	69 951 000	66 223 521	0,67
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	22 304 000	23 128 105	0,23					
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	53 400 000	54 046 727	0,54					
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	38 100 000	38 616 065	0,38					
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	13 700 000	14 233 571	0,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	24 146 000	26 717 941	0,26	DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	17 605 000	16 450 297	0,16
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	61 879 000	65 955 836	0,66	DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	33 628 000	34 617 035	0,34
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	20 118 000	19 273 326	0,19	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	25 030 000	26 095 652	0,26
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	30 438 000	31 922 473	0,32	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	20 000 000	19 649 000	0,19
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	3 200 000	3 230 370	0,03	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	13 127 000	11 780 682	0,12
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	36 374 000	37 048 047	0,37	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 4.125% 28/11/2033	EUR	1 313 000	1 399 456	0,01
Leasys SpA, Reg. S 4.625% 16/02/2027	EUR	2 300 000	2 360 972	0,02	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	41 327 000	44 095 203	0,43
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	3 900 000	3 970 543	0,04	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	26 400 000	26 865 121	0,27
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	4 200 000	3 969 218	0,04	Symrise AG, Reg. S 1.375% 01/07/2027	EUR	20 000 000	18 920 852	0,19
Parker-Han- nifin Corp. 1.125% 01/03/2025	EUR	8 232 000	7 989 411	0,08	Westlake Corp. 1.625% 17/07/2029	EUR	1 000 000	899 849	0,01
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, STEP, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	21 719 340	19 565 324	0,19				239 976 809	2,37
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	3 000 000	3 161 239	0,03					
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	25 200 000	26 374 280	0,26	Immobilier				
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	46 800 000	49 761 874	0,49	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	5 000 000	4 025 090	0,04
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	15 946 000	14 547 153	0,14	Adler Financing Sarl 12.5% 30/06/2025	EUR	32 208 000	33 969 777	0,34
VR-Yhtymä OYJ, Reg. S 2.375% 30/05/2029	EUR	2 000 000	1 915 788	0,02	Agps Bondco plc, Reg. S 4.25% 31/07/2025	EUR	29 700 000	21 172 091	0,21
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	6 287 000	7 637 283	0,08	American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	19 821 000	17 695 391	0,18
		1 104 704 090	10,93		American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	2 995 000	2 614 808	0,03
Technologies de l'information					American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	16 437 000	13 821 084	0,14
Corning, Inc. 4.125% 15/05/2031	EUR	3 800 000	3 980 799	0,04	American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	30 363 000	32 047 114	0,32
		3 980 799	0,04		Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	29 019 000	28 923 876	0,29
Matériaux					Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	47 587 000	41 842 660	0,41
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	32 955 000	35 173 102	0,35	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	17 607 000	14 786 764	0,15
BASF SE, Reg. S 4.25% 08/03/2032	EUR	100 000	106 667	-					
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	3 600 000	3 923 893	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	10 000 000	8 439 302	0,08	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	8 559 000	7 212 832	0,07
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	22 448 000	18 011 490	0,18	SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	9 600 000	9 404 861	0,09
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	50 244 000	26 571 791	0,26	SATO OYJ, Reg. S 1.375% 24/02/2028	EUR	10 199 000	8 515 033	0,08
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	38 264 000	11 466 956	0,11	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	5 230 000	5 039 778	0,05
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	29 353 000	27 700 896	0,27	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	7 907 000	7 404 814	0,07
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	11 081 000	10 030 632	0,10	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	16 625 000	16 659 647	0,16
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	18 910 000	14 015 714	0,14	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	2 500 000	2 260 670	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	21 980 000	7 697 176	0,08	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	4 781 000	4 354 158	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	30 928 000	13 111 431	0,13	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	31 446 000	28 002 187	0,28
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.75% 06/09/2029	EUR	1 066 000	704 280	0,01				753 188 011	7,45
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	45 200 000	47 223 768	0,47	Services aux collectivités				
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1 800 000	1 596 165	0,02	Alperia SpA, Reg. S 5.701% 05/07/2028	EUR	3 800 000	3 907 922	0,04
Liberty Living Finance plc, Reg. S 3.375% 28/11/2029	GBP	20 000 000	21 152 000	0,21	E.ON SE, Reg. S 3.875% 12/01/2035	EUR	12 899 000	13 434 672	0,13
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	59 980 000	55 208 053	0,54	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	10 000 000	8 450 450	0,08
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	63 322 000	54 299 311	0,53	Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 12/10/2034	EUR	1 600 000	1 729 912	0,02
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	29 291 000	22 704 928	0,22	Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	21 800 000	22 988 751	0,23
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	36 390 000	34 015 672	0,34	Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	21 800 000	14 515 098	0,14
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	53 171 000	46 818 380	0,46	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	18 800 000	16 766 611	0,17
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	19 000 000	19 920 064	0,20	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	53 000 000	46 661 200	0,45
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	15 400 000	12 747 367	0,13	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	10 900 000	11 520 375	0,11
					Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	39 149 000	40 465 111	0,40
					Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	15 602 000	13 662 079	0,14
					Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	7 903 000	8 280 773	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	10 055 328	8 724 081	0,09	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	49 010 000	50 650 228	0,51
			11 233 243	0,11				96 155 638	0,95
Finances					Total des obligations				
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	21 215 000	20 493 649	0,20	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	29 666 000	26 961 683	0,27	446 038 319				
CaixaBank SA, Reg. S 6.208% 18/01/2029	USD	6 495 000	5 993 961	0,06	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	31 871 000	29 662 339	0,29	Actions				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	16 993 000	15 774 414	0,16	Immobilier				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.8% 28/11/2053	USD	51 025 000	50 621 362	0,50	ADLER Group SA#				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	800 000	594 205	0,01					
Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	USD	5 286 000	4 900 514	0,05					
National Australia Bank Ltd., 144A 6.429% 12/01/2033	USD	26 463 000	25 416 600	0,25	Total des actions				
Société Générale SA, 144A 6.691% 10/01/2034	USD	84 663 000	80 921 944	0,79	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
UniCredit SpA, 144A 3.127% 03/06/2032	USD	9 600 000	7 344 823	0,07	186 916				
			268 685 494	2,65	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Industrie					Organismes de placement collectif - OPCVM				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	1 884 620	1 659 085	0,02	Fonds d'investissement				
			1 659 085	0,02	Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc				
Services aux collectivités									
Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	17 090 000	16 528 066	0,16					
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	8 424 000	7 498 910	0,07	Total organismes de placement collectif - OPCVM				
Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	11 179 000	9 364 178	0,09	38 126 626				
Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	10 867 000	9 692 710	0,10	Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	2 938 000	2 421 546	0,02	38 126 626				
					Total des investissements				
					9 851 131 466				
					Espèces				
					42 120 425				
					Autres actifs/(passifs)				
					212 540 442				
					Actif net total				
					10 105 792 333				

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	9 949 265	GBP	8 585 000	30 janvier 2024	Barclays	77 107	-
EUR	5 666 063	GBP	4 897 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	34 851	-
EUR	5 819 661	GBP	5 000 000	30 janvier 2024	J.P. Morgan	70 007	-
EUR	40 868 656	GBP	35 130 925	30 janvier 2024	Standard Chartered	470 517	0,01
EUR	5 838 809	GBP	5 012 659	30 janvier 2024	UBS	74 598	-
EUR	29 610 219	USD	32 010 992	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	675 873	0,01
EUR	17 831 767	USD	19 474 404	30 janvier 2024	J.P. Morgan	229 090	-
EUR	7 084 303	USD	7 805 285	30 janvier 2024	Lloyds Bank	29 201	-
EUR	69 892 151	USD	76 507 635	30 janvier 2024	Morgan Stanley	737 831	0,01
EUR	11 049 750	USD	11 829 000	30 janvier 2024	Standard Chartered	357 660	-
EUR	642 156 885	USD	688 840 406	30 janvier 2024	State Street	19 522 419	0,19
EUR	13 891 934	USD	15 207 653	30 janvier 2024	UBS	145 921	-
GBP	10 398 915	EUR	11 873 862	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	84 172	-
GBP	2 655 842	EUR	3 039 383	30 janvier 2024	Goldman Sachs	14 652	-
GBP	5 439 261	EUR	6 229 951	30 janvier 2024	Morgan Stanley	24 824	-
GBP	6 918 413	EUR	7 911 882	30 janvier 2024	State Street	43 815	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						22 592 538	0,22
Couverture des catégories d'actions							
CHF	204 241 986	EUR	216 153 800	31 janvier 2024	HSBC	4 347 452	0,04
EUR	256 200	GBP	220 863	31 janvier 2024	HSBC	2 232	-
EUR	730 091	JPY	113 965 965	31 janvier 2024	HSBC	467	-
EUR	91 669	USD	100 718	31 janvier 2024	HSBC	636	-
GBP	64 441	EUR	74 060	31 janvier 2024	HSBC	39	-
JPY	8 255 665 071	EUR	52 482 620	31 janvier 2024	HSBC	371 217	0,01
USD	311 627	EUR	281 158	31 janvier 2024	HSBC	506	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						4 722 549	0,05
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						27 315 087	0,27
EUR	6 440 847	GBP	5 648 000	30 janvier 2024	Citibank	(53 963)	-
EUR	428 940 300	GBP	375 044 809	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(2 335 340)	(0,02)
GBP	5 500 000	EUR	6 396 452	30 janvier 2024	Citibank	(71 832)	-
USD	9 204 951	EUR	8 572 803	30 janvier 2024	ANZ	(252 560)	-
USD	10 392 328	EUR	9 699 161	30 janvier 2024	Barclays	(305 662)	-
USD	2 000 000	EUR	1 829 097	30 janvier 2024	Citibank	(21 321)	-
USD	2 800 000	EUR	2 550 267	30 janvier 2024	J.P. Morgan	(19 381)	-
USD	11 214 692	EUR	10 441 538	30 janvier 2024	Lloyds Bank	(304 714)	-
USD	3 000 000	EUR	2 801 552	30 janvier 2024	Nomura	(89 888)	-
USD	34 415 807	EUR	31 518 009	30 janvier 2024	Standard Chartered	(409 980)	(0,01)
USD	25 524 889	EUR	23 686 197	30 janvier 2024	State Street	(614 560)	(0,01)
USD	600 000	EUR	545 248	30 janvier 2024	UBS	(2 916)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(4 482 117)	(0,04)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	76 527	CHF	72 077	31 janvier 2024	HSBC	(1 287)	-
EUR	600	GBP	522	31 janvier 2024	HSBC	-	-
EUR	124 973	USD	138 570	31 janvier 2024	HSBC	(274)	-
GBP	100 827 945	EUR	116 889 906	31 janvier 2024	HSBC	(949 184)	(0,01)
USD	179 132 261	EUR	163 423 656	31 janvier 2024	HSBC	(1 515 405)	(0,02)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(2 466 150)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(6 948 267)	(0,07)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						20 366 820	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	7 mars 2024	956	EUR	113 964 760	1 571 609	0,02
Euro-Bund	7 mars 2024	121	EUR	16 597 570	462 370	-
Euro-Buxl 30 Year Bond	7 mars 2024	182	EUR	25 712 960	897 900	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					2 931 879	0,03
Euro-Schatz	7 mars 2024	(11)	EUR	1 171 610	(2 035)	-
Long Gilt	26 mars 2024	(312)	GBP	36 865 381	(1 988 779)	(0,02)
US 5 Year Note	28 mars 2024	(920)	USD	90 343 762	(2 038 905)	(0,02)
US 10 Year Note	19 mars 2024	(290)	USD	29 544 053	(948 083)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	(891)	USD	94 878 639	(4 352 751)	(0,04)
US Long Bond	19 mars 2024	(774)	USD	87 136 724	(6 670 079)	(0,07)
US Ultra Bond	19 mars 2024	(76)	USD	9 153 545	(844 154)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(16 844 786)	(0,17)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(13 912 907)	(0,14)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
30 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,138 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	28 septembre 2052	971 563	0,01
100 000 000	USD	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,736 % Réception taux variable SOFR 1 jour	5 février 2027	1 209 119	0,01
100 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 3,777 %	2 mars 2025	2 400 272	0,02
70 000 000	USD	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,505 % Réception taux variable SOFR 1 jour	3 août 2026	2 867 662	0,03
24 630 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux fixe 1,229 % Réception taux variable SONIA 1 jour	1 ^{er} février 2034	5 716 380	0,06
16 092 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,085 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	11 août 2071	9 335 790	0,09
16 235 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,08 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	12 août 2071	9 438 855	0,09
21 008 287	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe (0,13) % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	7 janvier 2071	13 568 006	0,14
46 650 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,156 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	6 septembre 2049	19 908 755	0,20
46 650 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,152 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	6 septembre 2049	19 945 093	0,20
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					85 361 495	0,85
100 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 0,158 %	14 janvier 2030	(13 993 149)	(0,14)
100 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 0,192 %	8 mars 2025	(4 595 718)	(0,05)
120 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe (0,242) %	22 novembre 2024	(4 543 248)	(0,05)
41 568 129	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,272 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	26 septembre 2033	(3 039 473)	(0,03)
50 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,428 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	29 septembre 2028	(2 240 733)	(0,02)
17 108 759	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,013 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	21 octobre 2042	(1 426 371)	(0,01)
11 533 637	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,352 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	7 octobre 2052	(150 280)	-
14 360 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,284 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	6 janvier 2053	(103 666)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(30 092 638)	(0,30)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					55 268 857	0,55

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
34 682 077	EUR	Citigroup	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2028	5 327 732	0,05
7 676 667	EUR	Merrill Lynch	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2028	1 179 261	0,01
5 719 861	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2025	62 608	-
4 883 909	EUR	Goldman Sachs	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	39 028	-
16 380 000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20 juin 2028	303 282	0,01
6 666 667	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20 juin 2028	123 436	-
21 892 021	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5.25% 20/05/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2027	374 678	0,01
13 513 514	EUR	Morgan Stanley	LafargeHolcim Ltd. 3% 22/11/2022	Vente	1,00 %	20 décembre 2025	182 773	-
6 696 429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	119 901	-
5 719 863	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2025	61 948	-
4 000 000	USD	BNP Paribas	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	81 273	-
8 571 429	USD	Barclays	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	8 931	-
20 190 000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vente	5,00 %	20 juin 2028	3 324 956	0,03
6 250 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 juin 2027	70 993	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							11 260 800	0,11
100 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Achat	(1,00) %	20 juin 2028	(1 673 570)	(0,02)
80 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(106 808)	-
15 384 615	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Achat	(1,00) %	20 juin 2028	(115 260)	-
35 348 755	EUR	HSBC	BASF SE 2% 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(152 668)	-
10 000 000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(245 464)	(0,01)
3 537 444	EUR	J.P. Morgan	Credit Suisse Group AG FRN 19/07/2029	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(40 336)	-
40 791 556	EUR	Goldman Sachs	Credit Suisse Group AG FRN 19/07/2029	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(465 134)	-
14 000 000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(424 338)	(0,01)
17 801 934	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(240 561)	-
8 066 242	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(109 001)	-
11 076 824	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(149 683)	-
6 239 287	EUR	Citigroup	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(21 571)	-
12 640 390	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(43 702)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
3 972 287	EUR	Morgan Stanley	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(85 569)	-
36 685 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(511 782)	-
6 666 666	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(219 939)	(0,01)
6 666 667	EUR	Morgan Stanley	Société Générale SA 5.88% 21/12/2016	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(42 736)	-
10 092 076	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(148 667)	-
15 066 478	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(221 946)	-
7 533 239	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(110 973)	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(5 129 708)	(0,05)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							6 131 092	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	5 400 000	5 720 374	0,26	InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	3 597 000	3 865 616	0,18
AT&T, Inc. 3.15% 04/09/2036	EUR	1 781 000	1 663 562	0,08	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	7 100 000	6 102 841	0,28
British Telecommu- nications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	13 122 000	11 018 142	0,51	McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	3 205 000	3 452 435	0,16
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	2 060 000	1 969 875	0,09	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2 852 000	2 688 901	0,12
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	11 007 000	10 705 540	0,49	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	14 479 000	12 134 633	0,56
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	6 900 000	7 261 519	0,33	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	3 588 000	2 751 813	0,13
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	2 562 000	3 105 776	0,14	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	477 000	353 528	0,02
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	18 087 000	18 732 565	0,86	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1 584 000	1 236 556	0,06
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	9 851 000	10 047 979	0,46	Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	3 712 000	3 607 017	0,17
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	3 820 000	4 284 873	0,20	Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	9 580 000	8 453 944	0,39
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	12 273 000	12 689 782	0,58	Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	6 000 000	6 444 761	0,30
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	15 188 000	16 136 699	0,74	Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	2 892 000	3 005 513	0,14
Vodafone Group plc, Reg. S 6.25% 03/10/2078	USD	2 779 000	2 508 406	0,12	Tapestry, Inc. 5.35% 27/11/2025	EUR	5 545 000	5 660 942	0,26
			105 845 092	4,86	Tapestry, Inc. 5.375% 27/11/2027	EUR	4 699 000	4 870 582	0,22
Biens de consommation discrétionnaire					Tapestry, Inc. 7.7% 27/11/2030	USD	8 202 000	7 812 400	0,36
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	17 961 000	16 000 557	0,72	Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	8 035 000	8 451 530	0,39
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	5 209 000	5 521 212	0,25				137 619 440	6,32
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	6 000 000	6 542 561	0,30	Biens de consommation de base				
Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	8 198 000	8 767 558	0,40	Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	6 142 000	5 619 359	0,26
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	7 594 000	8 591 594	0,39	JDE Peet's NV, Reg. S 4.125% 23/01/2030	EUR	2 852 000	2 937 185	0,13
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	7 025 000	3 916 613	0,18	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	6 290 000	6 246 015	0,29
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	2 994 000	3 104 534	0,14	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	3 786 000	4 017 109	0,18
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	3 571 000	4 281 799	0,20	Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 4.25% 27/02/2031	EUR	4 815 000	5 014 524	0,23
								23 834 192	1,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Énergie					AIB Group plc, Reg. S 5.25% 23/10/2031	EUR	12 451 000	13 471 994	0,62
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	16 382 000	13 266 167	0,61	Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	3 200 000	3 505 897	0,16
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	3 751 000	3 947 635	0,18	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	5 200 000	4 629 742	0,21
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	13 964 000	9 927 277	0,46	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6 896 000	7 794 145	0,36
Eni SpA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2 310 000	2 113 715	0,10	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	3 639 000	3 746 088	0,17
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7 609 000	7 000 485	0,32	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	2 630 000	2 825 007	0,13
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	4 268 000	2 560 800	0,12	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	5 100 000	5 390 714	0,25
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	15 201 900	12 441 883	0,57	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	11 660 000	12 036 245	0,55
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	6 325 000	5 076 389	0,23	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	3 100 000	3 228 111	0,15
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	14 550 000	12 055 566	0,55	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	6 000 000	5 297 832	0,24
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	6 280 000	6 733 202	0,31	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	5 100 000	5 358 254	0,25
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	6 200 000	5 648 460	0,26	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	4 100 000	3 823 348	0,18
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	12 600 000	11 040 750	0,51	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	7 200 000	7 318 764	0,34
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	4 000 000	3 589 969	0,16	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	965 000	937 165	0,04
			95 402 298	4,38	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	9 197 000	8 947 778	0,41
Finances					Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	5 454 000	5 672 455	0,26
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	1 200 000	1 245 499	0,06	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	7 256 000	7 440 157	0,34
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	12 300 000	13 107 573	0,60	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	3 452 000	3 705 104	0,17
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	12 000 000	12 955 788	0,59	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	1 757 000	1 595 126	0,07
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	14 170 000	15 438 116	0,71	BNP Paribas SA, Reg. S 4.75% 13/11/2032	EUR	21 700 000	23 046 673	1,05
Achmea BV, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	10 854 000	10 779 175	0,49	BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	300 000	309 243	0,01
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	2 355 000	2 983 242	0,14	BPER Banca, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	5 971 000	6 178 851	0,28
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	5 363 000	4 913 207	0,23					
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	2 750 000	2 639 280	0,12					
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3 649 000	3 926 450	0,18					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	9 503 000	8 936 374	0,41	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	10 800 000	11 439 220	0,53
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	4 397 198	3 925 445	0,18	Danske Bank A/S, Reg. S 4.75% 21/06/2030	EUR	2 318 000	2 446 617	0,11
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	2 880 698	2 493 810	0,11	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	5 500 000	4 786 476	0,22
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	6 632 578	6 493 731	0,30	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	5 200 000	4 278 734	0,20
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	3 523 061	3 612 636	0,17	Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	6 300 000	6 439 275	0,30
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	3 422 000	1 903 885	0,09	Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2033	EUR	8 500 000	9 063 332	0,42
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	16 000 000	14 401 080	0,66	Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	4 700 000	4 768 094	0,22
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	5 800 000	5 827 695	0,27	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	14 504 000	13 721 002	0,63
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	4 800 000	5 646 198	0,26	EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	7 105 000	5 667 075	0,26
Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA, Reg. S 5.885% 16/02/2027	EUR	2 210 000	2 292 351	0,11	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	20 450 000	18 296 923	0,83
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	2 200 000	2 273 953	0,10	Fidelidade - Cia de Seguros SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	3 700 000	3 331 465	0,15
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	5 755 000	5 424 145	0,25	Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	9 393 000	9 972 417	0,46
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	7 000 000	6 120 625	0,28	Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	4 052 000	4 601 766	0,21
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	5 700 000	5 912 765	0,27	France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 24/01/2024	EUR	954 759	952 614	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	5 500 000	5 867 653	0,27	Gazprom PJSC, Reg. S 2.949% 24/01/2024	EUR	8 065 000	6 653 625	0,31
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	5 410 000	5 324 080	0,24	Gazprom PJSC, Reg. S 4.25% 06/04/2024	GBP	518 000	485 951	0,02
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3 500 000	3 854 550	0,18	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	5 549 000	5 994 550	0,28
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 0.875% 07/05/2027	EUR	1 000 000	925 596	0,04	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	7 000 000	7 217 846	0,33
Credit Suisse AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	6 421 000	7 787 603	0,36	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	4 051 000	3 741 880	0,17
Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	3 000 000	3 144 030	0,14	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	3 584 000	3 170 306	0,15
					Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	7 346 000	7 743 277	0,36
					Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	1 227 000	1 323 020	0,06
					Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	1 600 000	1 873 259	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	16 006 000	15 035 172	0,69	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	800 000	829 000	0,04
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	2 369 000	2 165 444	0,10	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	8 300 000	8 796 187	0,40
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	3 448 000	3 379 862	0,16	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	8 600 000	8 722 455	0,40
Islandsbanki HF, Reg. S 7.375% 17/05/2026	EUR	4 082 000	4 300 910	0,20	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	6 900 000	6 002 627	0,28
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	37 107 000	39 151 148	1,79	Raiffeisenbank Austria dd/ Croatia, Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	1 600 000	1 696 875	0,08
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	6 962 000	5 410 269	0,25	Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	13 102 000	13 491 555	0,62
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	4 878 000	5 059 081	0,23	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	15 338 000	16 258 848	0,74
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	9 140 000	9 670 454	0,44	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	4 315 000	3 724 442	0,17
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.25% 16/01/2026	EUR	7 000 000	7 138 417	0,33	Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	7 000 000	5 857 915	0,27
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	9 400 000	8 174 597	0,38	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	3 076 000	2 595 873	0,12
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	6 000 000	4 731 132	0,22	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	8 200 000	8 507 615	0,39
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	17 938 000	19 744 311	0,90	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	2 500 000	2 603 804	0,12
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	9 000 000	9 565 695	0,44	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 4.162% 18/12/2025	EUR	3 700 000	3 708 144	0,17
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	2 900 000	2 995 990	0,14	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	7 100 000	7 679 921	0,35
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4 800 000	5 063 664	0,23	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	3 375 000	3 296 343	0,15
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	13 930 000	14 420 656	0,66	Swedbank AB, Reg. S 4.125% 13/11/2028	EUR	5 205 000	5 394 995	0,25
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	3 000 000	2 803 041	0,13	Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	12 418 000	11 138 828	0,51
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	3 400 000	3 592 297	0,16	UBS AG, Reg. S 0.5% 31/03/2031	EUR	5 000 000	4 099 000	0,19
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	4 199 000	4 504 630	0,21	UBS Group AG, 144A 4.488% 12/05/2026	USD	3 515 000	3 132 561	0,14
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	9 494 000	11 445 802	0,53	UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	4 785 000	4 262 471	0,20
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	2 901 000	3 616 691	0,17	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	3 644 000	3 207 854	0,15
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	5 853 000	5 723 990	0,26	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	3 067 000	2 701 868	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	13 471 000	15 539 445	0,70	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	5 460 000	4 966 451	0,23
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	7 778 000	8 207 268	0,38	Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	4 335 000	4 593 136	0,21
Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	4 300 000	4 468 422	0,21	Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	6 714 000	6 979 561	0,32
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	7 100 000	7 304 299	0,34	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	3 200 000	3 273 535	0,15
Unicaja Banco SA, Reg. S 2.875% 13/11/2029	EUR	5 100 000	4 953 528	0,23	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	17 700 000	18 362 208	0,85
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	8 400 000	7 484 467	0,34	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	4 200 000	4 385 612	0,20
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	2 700 000	2 197 588	0,10	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	6 400 000	6 766 808	0,31
US Treasury 4.125% 31/07/2028	USD	941 300	859 453	0,04	Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	3 902 000	4 145 155	0,19
US Treasury 4.875% 31/10/2030	USD	3 868 500	3 699 305	0,17				111 919 360	5,14
US Treasury 4.375% 15/08/2043	USD	2 299 600	2 128 139	0,10	Industrie				
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	8 087 000	7 132 143	0,33	ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	4 690 000	4 815 734	0,22
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	2 237 000	2 474 425	0,11	Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	3 700 000	3 938 835	0,18
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	4 842 000	5 931 875	0,27	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	11 508 000	12 136 843	0,56
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	100 000	101 931	-	ALD SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	6 500 000	6 883 416	0,32
			832 268 674	38,20	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	15 900 000	13 515 844	0,62
Santé					Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	8 041 000	8 338 105	0,38
American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	7 867 000	7 372 981	0,34	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	10 700 000	10 829 588	0,50
Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	9 414 000	9 845 176	0,45	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	8 600 000	8 716 487	0,40
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	5 100 000	5 277 562	0,24	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	9 632 000	8 561 237	0,39
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	3 000 000	3 046 158	0,14	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	9 817 000	10 151 357	0,47
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	16 672 000	17 599 545	0,82	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	5 668 000	4 887 217	0,22
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3 643 000	3 798 338	0,17	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3 136 000	3 291 608	0,15
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	291 000	309 425	0,01	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	4 800 000	4 296 461	0,20
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	3 183 000	3 308 184	0,15					
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	8 570 000	7 889 525	0,36					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	5 000 000	5 200 693	0,24	Matériaux				
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	3 300 000	3 477 383	0,16	Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	6 794 000	7 251 284	0,33
DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	6 447 000	6 028 906	0,28	DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2 000 000	1 868 821	0,09
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	2 304 000	2 516 352	0,12	DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	6 739 000	6 937 201	0,32
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	12 077 000	7 655 129	0,35	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	4 693 000	4 892 804	0,22
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	11 909 000	11 700 593	0,54	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	2 884 000	2 588 214	0,12
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	4 179 000	3 987 993	0,18	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	9 059 000	9 665 798	0,44
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	4 599 000	4 942 582	0,23	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	5 100 000	5 189 738	0,24
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	11 478 000	11 177 644	0,51				38 393 860	1,76
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	22 489 000	21 290 629	0,97	Immobilier				
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	21 209 000	23 468 102	1,07	Adler Financing Sarl 12.5% 30/06/2025	EUR	8 109 000	8 552 562	0,39
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	10 712 000	11 417 749	0,52	Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	3 823 000	3 626 410	0,17
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	4 917 000	5 125 707	0,24	Agps Bondco plc, Reg. S 4.25% 31/07/2025	EUR	11 100 000	7 912 802	0,36
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	10 151 000	10 646 068	0,49	American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	3 299 000	2 945 214	0,14
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	7 044 000	7 174 532	0,33	American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	705 000	615 506	0,03
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, STEP, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	5 977 800	5 384 952	0,25	American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	6 228 000	6 573 442	0,30
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	6 500 000	6 802 890	0,31	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	5 889 000	5 869 696	0,27
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	8 100 000	8 612 632	0,40	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	5 965 000	5 244 951	0,24
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	1 845 000	2 241 258	0,10	Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	5 580 000	3 515 400	0,16
			259 214 526	11,90	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	2 233 000	1 953 632	0,09
					Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	9 749 000	7 822 256	0,36
					CPI Property Group SA, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	1 504 000	1 109 485	0,05
					CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	14 768 000	7 810 131	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	7 540 000	1 907 243	0,09	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	1 708 000	1 439 364	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	7 960 000	2 385 453	0,11	SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	1 943 000	1 903 505	0,09
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	12 343 000	11 648 287	0,53	SATO OYJ, Reg. S 1.375% 24/02/2028	EUR	1 507 000	1 258 178	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	2 376 000	2 150 779	0,10	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	1 610 000	1 507 746	0,07
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2031	EUR	2 000 000	1 574 925	0,07	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	4 189 000	4 197 730	0,19
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	2 000 000	894 000	0,04	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	449 000	408 914	0,02
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	14 047 000	10 411 355	0,48	Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	4 036 000	3 882 499	0,18
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 1.125% 21/01/2026	EUR	1 629 000	1 398 104	0,06	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	8 171 000	7 276 152	0,33
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6 615 000	2 316 507	0,11				210 613 484	9,67
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	8 209 000	3 480 074	0,16	Services aux collectivités				
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.75% 06/09/2029	EUR	242 000	159 883	0,01	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	1 447 000	1 365 127	0,06
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	9 200 000	9 611 917	0,44	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1 000 000	845 045	0,04
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	7 300 000	6 473 335	0,30	Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	4 900 000	5 167 196	0,24
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	14 675 000	13 507 472	0,62	Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	4 300 000	2 863 070	0,13
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	14 719 000	12 621 704	0,58	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	4 800 000	4 280 837	0,20
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	8 582 000	6 652 340	0,31	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	10 600 000	9 332 240	0,43
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	4 500 000	3 529 725	0,16	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900 000	951 224	0,04
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	15 402 000	14 397 069	0,65	Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	9 152 000	9 459 672	0,43
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	15 590 000	13 727 381	0,63	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	1 455 000	1 274 088	0,06
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	3 600 000	3 774 328	0,17	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1 928 000	2 055 595	0,09
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	3 100 000	2 566 028	0,12	Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	4 000 000	4 314 152	0,20
					Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	2 700 000	2 834 247	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	8 882 000	9 094 502	0,42	Biens de consommation discrétionnaire				
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	5 000 000	4 717 410	0,22	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	18 117 000	15 818 081	0,73
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	17 126 000	14 677 374	0,66	Sotheby's, Reg. S 7.375% 15/10/2027	USD	800 000	698 486	0,03
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	5 572 000	5 745 696	0,26	16 516 567 0,76				
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	5 403 000	6 016 065	0,28	Énergie				
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	4 160 000	4 061 586	0,19	Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	11 444 672	9 929 487	0,46
National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	4 021 000	3 085 153	0,14	9 929 487 0,46				
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	7 508 000	7 779 634	0,36	Finances				
NGG Finance plc, Reg. S 5.625% 18/06/2073	GBP	4 316 000	4 908 113	0,23	BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	6 000 000	5 123 426	0,24
NGG Finance plc, Reg. S 1.625% 05/12/2079	EUR	3 719 000	3 644 620	0,17	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	5 133 000	4 958 468	0,23
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	1 434 000	1 101 737	0,05	BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	17 062 000	15 506 648	0,71
SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	10 025 000	9 216 985	0,42	CaixaBank SA, Reg. S 6.208% 18/01/2029	USD	1 470 000	1 356 601	0,06
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	4 367 000	4 572 061	0,21	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	7 002 000	4 984 689	0,23
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	9 411 000	9 131 140	0,42	Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	7 215 000	6 715 000	0,31
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	3 972 000	4 041 379	0,19	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	11 972 000	11 113 475	0,51
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	5 800 000	5 204 775	0,24	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.8% 28/11/2053	USD	21 359 000	21 190 038	0,97
141 740 723 6,51					Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	200 000	148 551	0,01
Total des obligations		1 956 851 649	89,83		Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	USD	1 239 000	1 148 645	0,05
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		1 956 851 649	89,83		National Australia Bank Ltd., 144A 6.429% 12/01/2033	USD	5 975 000	5 738 736	0,26
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Société Générale SA, 144A 6.691% 10/01/2034	USD	17 526 000	16 751 568	0,77
Obligations					UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	9 000 000	7 655 928	0,35
Services de communication					102 391 773 4,70				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	5 737 000	4 089 216	0,19	Industrie				
4 089 216 0,19					British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	1 956 341	1 636 591	0,08
					British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	3 402 988	2 757 181	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	973 286	856 811	0,04
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	479 000	490 975	0,02
			5 741 558	0,26
Services aux collectivités				
Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	6 596 000	6 379 118	0,29
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	4 076 000	3 628 390	0,17
Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	1 851 000	1 550 505	0,07
Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	749 000	617 338	0,03
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	11 288 000	11 665 777	0,53
			23 841 128	1,09
Total des obligations			162 509 729	7,46
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			162 509 729	7,46
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Immobilier				
ADLER Group SA*	EUR	96 767	43 840	-
			43 840	-
Total des actions			43 840	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			43 840	-
Total des investissements			2 119 405 218	97,29
Espèces			17 466 200	0,80
Autres actifs/(passifs)			41 676 948	1,91
Actif net total			2 178 548 366	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	1 086 543	GBP	943 000	30 janvier 2024	Barclays	2 158	-
EUR	1 903 269	GBP	1 640 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	17 382	-
EUR	1 270 669	GBP	1 095 000	30 janvier 2024	Citibank	11 494	-
EUR	1 745 898	GBP	1 500 000	30 janvier 2024	J.P. Morgan	21 002	-
EUR	5 192 097	GBP	4 462 974	30 janvier 2024	Nomura	59 985	-
EUR	5 854 647	GBP	5 023 111	30 janvier 2024	UBS	78 416	0,01
EUR	4 366 566	USD	4 764 818	30 janvier 2024	Bank of America	59 704	-
					Canadian Imperial Bank of Commerce		
EUR	7 085 410	USD	7 619 031	30 janvier 2024	Bank of Commerce	198 661	0,01
EUR	1 226 289	USD	1 338 000	30 janvier 2024	Citibank	16 887	-
EUR	1 494 686	USD	1 633 000	30 janvier 2024	Goldman Sachs	18 637	-
EUR	18 556 350	USD	20 312 174	30 janvier 2024	HSBC	196 423	0,01
EUR	3 640 913	USD	3 976 309	30 janvier 2024	J.P. Morgan	46 776	-
EUR	2 322 115	USD	2 534 758	30 janvier 2024	Morgan Stanley	30 978	-
EUR	9 647 475	USD	10 456 496	30 janvier 2024	Standard Chartered	195 975	0,01
EUR	201 363 969	USD	216 002 727	30 janvier 2024	State Street	6 121 731	0,28
EUR	10 503 703	USD	11 447 463	30 janvier 2024	UBS	156 480	0,01
GBP	2 785 187	EUR	3 186 719	30 janvier 2024	Goldman Sachs	16 053	-
GBP	400 000	EUR	456 709	30 janvier 2024	J.P. Morgan	3 263	-
GBP	1 509 451	EUR	1 728 754	30 janvier 2024	Morgan Stanley	7 011	-
GBP	380 944	EUR	434 078	30 janvier 2024	State Street	3 981	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						7 262 997	0,33
Couverture des catégories d'actions							
EUR	137 748	PLN	598 469	31 janvier 2024	HSBC	286	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						286	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						7 263 283	0,33
EUR	1 382 880	GBP	1 209 724	30 janvier 2024	ANZ	(8 219)	-
EUR	1 197 851	GBP	1 048 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	(7 277)	-
EUR	1 411 786	GBP	1 238 000	30 janvier 2024	Citibank	(11 828)	-
EUR	123 722 993	GBP	108 177 446	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(673 603)	(0,03)
EUR	1 432 154	GBP	1 257 000	30 janvier 2024	UBS	(13 309)	-
GBP	1 700 000	EUR	1 969 798	30 janvier 2024	Nomura	(14 916)	-
USD	2 462 937	EUR	2 284 159	30 janvier 2024	ANZ	(57 940)	-
USD	7 834 951	EUR	7 175 252	30 janvier 2024	Standard Chartered	(93 334)	(0,01)
USD	2 915 411	EUR	2 705 593	30 janvier 2024	State Street	(70 389)	-
USD	900 000	EUR	820 237	30 janvier 2024	UBS	(6 738)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(957 553)	(0,04)
Couverture des catégories d'actions							
PLN	218 214 704	EUR	50 272 973	31 janvier 2024	HSBC	(151 330)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(151 330)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 108 883)	(0,05)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						6 154 400	0,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	7 mars 2024	567	EUR	67 592 070	929 712	0,04
Euro-Buxl 30 Year Bond	7 mars 2024	42	EUR	5 933 760	213 460	0,01
Euro-Schatz	7 mars 2024	888	EUR	94 580 879	394 674	0,02
US Ultra Bond	19 mars 2024	12	USD	1 445 297	132 737	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 670 583	0,08
Euro-Bund	7 mars 2024	(34)	EUR	4 663 780	(83 980)	-
Long Gilt	26 mars 2024	(41)	GBP	4 844 489	(276 864)	(0,01)
US 5 Year Note	28 mars 2024	(556)	USD	54 599 056	(1 232 208)	(0,06)
US 10 Year Note	19 mars 2024	(353)	USD	35 962 244	(1 154 046)	(0,05)
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	(533)	USD	56 756 806	(2 603 834)	(0,12)
US Long Bond	19 mars 2024	(313)	USD	35 237 461	(2 697 331)	(0,13)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(8 048 263)	(0,37)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(6 377 680)	(0,29)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,138 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	28 septembre 2052	323 854	0,01
40 000 000	USD	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,736 % Réception taux variable SOFR 1 jour	5 février 2027	483 647	0,02
20 000 000	USD	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,505 % Réception taux variable SOFR 1 jour	3 août 2026	819 332	0,04
50 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 3,777 %	2 mars 2025	1 200 136	0,06
5 880 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux fixe 1,229 % Réception taux variable SONIA 1 jour	1 ^{er} février 2034	1 364 690	0,06
3 991 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,085 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	11 août 2071	2 315 383	0,11
4 026 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,08 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	12 août 2071	2 340 673	0,11
4 359 089	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe (0,13) % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	7 janvier 2071	2 815 277	0,13
9 850 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,156 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	6 septembre 2049	4 203 671	0,19
9 850 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 0,152 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	6 septembre 2049	4 211 343	0,19
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					20 078 006	0,92
20 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 0,158 %	14 janvier 2030	(2 798 630)	(0,13)
40 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 0,192 %	8 mars 2025	(1 838 287)	(0,08)
30 000 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe (0,242) %	22 novembre 2024	(1 135 812)	(0,05)
8 305 874	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,272 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	26 septembre 2033	(607 328)	(0,03)
4 124 339	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,013 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	21 octobre 2042	(343 849)	(0,02)
2 843 114	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,352 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	7 octobre 2052	(37 045)	-
3 241 000	EUR	Morgan Stanley	Païement taux fixe 2,284 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	6 janvier 2053	(23 397)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(6 784 348)	(0,31)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					13 293 658	0,61

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
7 760 098	EUR	Citigroup	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2028	1 192 077	0,05
1 748 333	EUR	Merrill Lynch	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2028	268 572	0,01
1 785 000	EUR	BNP Paribas	Atlantia SpA 1.625% 03/02/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	6 666	-
2 889 540	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2025	31 628	-
3 237 042	EUR	Barclays	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	25 868	-
3 286 000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20 juin 2028	60 842	0,01
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20 juin 2028	55 546	-
5 511 729	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5.25% 20/05/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2027	94 332	0,01
5 552 825	EUR	Morgan Stanley	LafargeHolcim Ltd. 3% 22/11/2022	Vente	1,00 %	20 décembre 2025	75 103	0,01
1 785 714	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	31 974	-
2 889 539	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2025	31 295	-
909 091	USD	BNP Paribas	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	18 471	-
4 285 714	USD	Barclays	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	4 465	-
4 093 000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vente	5,00 %	20 juin 2028	674 049	0,03
3 000 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 juin 2027	34 077	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							2 604 965	0,12
30 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Achat	(1,00) %	20 juin 2028	(502 071)	(0,03)
40 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(53 404)	-
7 692 308	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Achat	(1,00) %	20 juin 2028	(57 630)	-
7 398 576	EUR	HSBC	BASF SE 2% 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(31 954)	-
4 106 243	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(100 793)	(0,01)
4 613 757	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(113 251)	(0,01)
4 000 000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(121 240)	-
4 267 742	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(57 671)	-
1 933 758	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(26 131)	-
2 655 500	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(35 884)	-
2 724 874	EUR	Citigroup	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(9 421)	-
5 520 418	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(19 086)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
815 868	EUR	Morgan Stanley	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(17 575)	-
2 811 359	EUR	Merrill Lynch	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(60 560)	-
3 622 356	EUR	Goldman Sachs	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(78 031)	(0,01)
8 797 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(122 725)	-
2 666 667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(87 975)	(0,01)
8 118 000	USD	BNP Paribas	Qatar Government Bond 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(185 103)	(0,01)
2 500 000	EUR	Morgan Stanley	Société Générale SA 5.88% 21/12/2016	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(16 026)	-
2 407 924	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(35 471)	-
3 594 793	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(52 956)	-
1 797 397	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(26 478)	-
10 000 000	EUR	Goldman Sachs	Valeo 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20 décembre 2028	(530 989)	(0,03)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(2 342 425)	(0,11)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							262 540	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	3 870 000	3 768 645	0,28	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	10 100 000	10 410 020	0,78
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	9 511 000	8 467 168	0,63	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	2 400 000	2 568 468	0,19
Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	2 280 000	1 311 326	0,10	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	2 837 000	2 865 620	0,21
Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	3 000 000	1 339 410	0,10	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	1 564 000	1 551 259	0,12
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	12 171 000	10 888 298	0,81	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	12 227 000	10 967 203	0,82
Altice France SA, Reg. S 11.5% 01/02/2027	EUR	1 400 000	1 400 000	0,10	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	7 115 000	6 300 944	0,47
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	1 290 000	1 034 239	0,08	Wp/ap Telecom Holdings III BV, Reg. S 5.5% 15/01/2030	EUR	2 217 000	2 029 941	0,15
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	4 981 000	3 902 863	0,29				141 283 420	10,52
iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	5 100 000	5 246 084	0,39	Biens de consommation discrétionnaire				
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100 000	103 866	0,01	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	4 433 000	4 681 182	0,35
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	11 006 000	11 693 610	0,87	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	9 397 000	9 072 146	0,68
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	4 786 000	4 493 398	0,33	Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	5 900 000	5 059 568	0,38
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1 385 000	1 248 717	0,09	Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	9 935 000	9 533 914	0,71
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	4 905 000	4 495 060	0,33	Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	9 860 000	8 675 370	0,65
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.875% 06/07/2032	EUR	2 578 000	2 220 135	0,17	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3.5% 30/04/2028	EUR	9 926 000	7 591 276	0,57
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	6 541 000	5 938 663	0,44	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	7 890 000	4 398 872	0,33
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	13 750 000	8 937 500	0,67	Lottomatica SpA, Reg. S 7.928% 15/12/2030	EUR	8 904 000	9 012 584	0,67
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	11 197 000	12 465 754	0,93	Manuchar Group SarL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	13 124 000	12 275 861	0,90
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	8 579 000	7 438 508	0,55	Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	12 578 000	12 066 905	0,90
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	2 600 000	2 372 851	0,18	Motion Finco SarL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	8 970 000	9 190 814	0,68
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	6 000 000	5 823 870	0,43	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2 535 000	2 390 030	0,18
					Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	2 500 000	2 161 453	0,16
					Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	11 017 000	8 449 477	0,63

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	947 000	739 279	0,06	Aviva plc, Reg. S 6.875% Perpetual	GBP	6 840 000	7 191 940	0,54
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	10 430 000	11 203 374	0,83	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	5 125 000	5 505 003	0,41
RCI Banque SA, Reg. S 2.625% 18/02/2030	EUR	6 200 000	6 020 622	0,45	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	4 300 000	4 477 702	0,33
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 5.625% 15/12/2026	EUR	7 897 000	7 442 923	0,55	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	5 900 000	5 501 892	0,41
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3.75% 15/04/2029	EUR	5 786 000	5 321 211	0,40	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	3 200 000	3 307 274	0,25
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	6 100 000	6 499 690	0,48	Banco de Sabadell SA, Reg. S 9.375% Perpetual	EUR	3 200 000	3 430 419	0,26
			141 786 551	10,56	Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	400 000	110 000	0,01
Biens de consommation de base					Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	1 300 000	357 500	0,03
Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	4 290 000	4 370 531	0,33	Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	3 801 000	4 018 797	0,30
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	4 870 000	4 835 945	0,36	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	2 319 000	2 786 948	0,21
Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	6 648 000	6 423 816	0,47	Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	15 869 000	18 248 665	1,36
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	6 824 000	6 132 313	0,46	Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	9 358 000	10 017 440	0,75
			21 762 605	1,62	Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	5 387 701	5 633 907	0,42
Énergie					BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	9 145 000	7 081 520	0,53
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	8 008 000	8 427 795	0,63	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	1 400 000	1 479 166	0,11
Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	12 729 000	9 926 965	0,74	Close Brothers Group plc, Reg. S 11.125% Perpetual	GBP	1 308 000	1 535 425	0,11
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7 376 000	6 786 119	0,51	Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	12 400 000	11 815 216	0,88
Repsol International Finance BV, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	4 899 000	4 797 199	0,36	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	9 600 000	7 898 880	0,59
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	13 600 000	11 917 001	0,88	Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3 800 000	3 544 051	0,26
			41 855 079	3,12	Fidelidade - Cia de Seguros SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	10 900 000	9 814 316	0,73
Finances					Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	8 231 000	9 791 237	0,73
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	7 900 000	8 529 227	0,64					
AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	3 476 000	3 454 310	0,26					
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 4.25% 13/02/2030	EUR	2 800 000	2 740 718	0,20					
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 11.875% Perpetual	EUR	7 158 000	7 760 346	0,58					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2025	EUR	24 510 000	23 718 821	1,76	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	3 977 000	3 764 608	0,28
France Government Bond OAT, Reg. S 2.75% 25/02/2029	EUR	33 895 781	34 693 854	2,57	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% Perpetual	EUR	1 167 000	1 350 283	0,10
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	7 019 000	7 837 042	0,58	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	3 708 000	3 894 698	0,29
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	4 699 000	3 754 294	0,28	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	3 215 000	3 941 266	0,29
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	5 139 000	4 569 702	0,34	Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	4 784 000	5 217 658	0,39
GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	2 705 000	3 375 996	0,25	Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	5 109 000	4 763 499	0,35
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	1 500 000	1 439 183	0,11	Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	14 832 000	15 339 916	1,14
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	13 090 000	12 091 141	0,90	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	7 700 000	8 328 928	0,62
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	17 736 000	16 048 420	1,20	Spain Government Bond 0% 31/05/2025	EUR	17 276 000	16 584 533	1,24
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	3 412 000	4 127 579	0,31	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	12 000 000	9 680 040	0,72
Iqera Group SAS, Reg. S 10.502% 15/02/2027	EUR	6 352 000	5 565 940	0,41	UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	3 193 000	2 826 910	0,21
Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	8 409 000	9 372 374	0,70	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	21 098 000	20 426 662	1,52
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	10 057 000	10 817 512	0,81	Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	2 432 000	2 144 846	0,16
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	12 346 000	13 280 587	0,99	Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	6 696 000	7 887 876	0,59
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	2 695 000	3 139 195	0,23				443 829 561	33,06
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	1 275 000	1 322 698	0,10	Santé				
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	5 653 000	5 091 767	0,38	Bormioli Pharma Spa, Reg. S 9.502% 15/05/2028	EUR	5 595 000	5 585 628	0,42
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	11 883 000	10 526 888	0,78	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	5 215 000	4 661 772	0,35
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	3 800 000	4 038 849	0,30	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	1 487 000	1 442 452	0,11
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	100 000	103 310	0,01	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	10 062 000	10 747 393	0,80
Novo Banco SA, Reg. S 0% 03/04/2048	EUR	42 304 000	11 163 518	0,83	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	2 240 000	2 163 264	0,16
OSB Group plc, Reg. S 9.993% 27/07/2033	GBP	2 470 000	2 798 030	0,21	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	13 687 000	14 900 342	1,11
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	2 621 000	2 769 239	0,21	Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	7 306 000	7 574 788	0,56

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Eurofins Scientific SE, Reg. S					La Financiere Atalian SASU, Reg. S				
6.75% Perpetual	EUR	11 714 000	12 213 485	0,91	4% 15/05/2024	EUR	3 381 000	2 705 670	0,20
Grifols SA, Reg. S					La Financiere Atalian SASU, Reg. S				
3.875% 15/10/2028	EUR	1 511 000	1 384 161	0,10	5.125% 15/05/2025	EUR	1 092 000	814 086	0,06
Gruenthal GmbH, Reg. S					Loxam SAS, Reg. S				
6.75% 15/05/2030	EUR	8 973 000	9 541 126	0,71	6.375% 31/05/2029	EUR	10 272 000	10 669 732	0,79
Laboratoire Eimer Selas, Reg. S					Mobico Group plc, Reg. S				
5% 01/02/2029	EUR	1 421 000	1 156 207	0,09	4.25% Perpetual	GBP	4 269 000	4 349 476	0,32
Limacorporate SpA, Reg. S					SIG plc, Reg. S				
9.718% 01/02/2028	EUR	8 611 000	8 738 873	0,65	5.25% 30/11/2026	EUR	5 488 000	4 973 577	0,37
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S					Teleperformance SE, Reg. S				
5.75% 21/08/2026	EUR	10 399 000	10 730 853	0,80	5.75% 22/11/2031	EUR	3 100 000	3 296 192	0,25
Organon & Co., Reg. S								99 280 242	7,40
2.875% 30/04/2028	EUR	7 371 000	6 785 728	0,51	Technologies de l'information				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV					ams-OSRAM AG, Reg. S				
3.75% 09/05/2027	EUR	3 881 000	3 752 302	0,28	10.5% 30/03/2029	EUR	1 848 000	2 010 232	0,16
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV					IPD 3 BV, Reg. S				
4.375% 09/05/2030	EUR	17 577 000	16 544 615	1,22	8% 15/06/2028	EUR	288 000	308 288	0,02
					IPD 3 BV, Reg. S				
					8.675% 15/06/2028	EUR	1 237 000	1 259 061	0,09
								3 577 581	0,27
			117 922 989	8,78	Matériaux				
Industrie					ARD Finance SA, Reg. S				
Albion Financing 1 SARL, Reg. S					5% 30/06/2027	EUR	3 674 264	1 851 476	0,14
5.25% 15/10/2026	EUR	7 170 000	7 187 925	0,54	Canpack SA, Reg. S				
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S					2.375% 01/11/2027	EUR	6 538 000	6 008 945	0,45
4.75% 30/11/2028	EUR	10 948 000	10 205 310	0,76	Crown European Holdings SA, Reg. S				
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S					4.75% 15/03/2029	EUR	4 682 000	4 775 509	0,36
6.125% 30/11/2028	GBP	4 158 000	4 307 568	0,32	Ecolab, Inc.				
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S					2.625% 08/07/2025	EUR	6 035 000	5 965 993	0,44
6.75% 30/11/2029	EUR	3 000 000	2 472 195	0,18	Endeavour Mining plc, 144A				
Compact Bidco BV, Reg. S					5% 14/10/2026	USD	3 270 000	2 742 770	0,20
5.75% 01/05/2026	EUR	3 433 000	1 623 809	0,12	Fiber Bidco Spa, Reg. S				
Ctec II GmbH, Reg. S					11% 25/10/2027	EUR	4 868 000	5 329 594	0,40
5.25% 15/02/2030	EUR	20 500 000	18 424 375	1,38	Herens Midco SARL, Reg. S				
EVOCA SpA, Reg. S					5.25% 15/05/2029	EUR	10 409 000	6 505 479	0,48
8.218% 01/11/2026	EUR	4 376 000	4 330 052	0,32	INEOS Finance plc, Reg. S				
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S					6.625% 15/05/2028	EUR	6 836 000	7 027 873	0,52
4.375% 07/04/2026	GBP	1 507 000	1 667 520	0,12	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S				
House of HR Group BV, Reg. S					8.5% 15/03/2029	EUR	5 883 000	6 224 949	0,46
9% 03/11/2029	EUR	11 840 000	12 342 561	0,93	Kleopatra Finco SARL, Reg. S				
Intrum AB, Reg. S					4.25% 01/03/2026	EUR	12 247 000	10 154 783	0,77
4.875% 15/08/2025	EUR	3 000 000	2 816 250	0,21	Kleopatra Holdings 2 SCA, Reg. S				
Intrum AB, Reg. S					6.5% 01/09/2026	EUR	1 184 000	647 435	0,05
3% 15/09/2027	EUR	9 267 000	7 093 944	0,53	Lenzing AG, Reg. S				
					5.75% Perpetual	EUR	10 300 000	8 995 299	0,67
					Lune Holdings SARL, Reg. S				
					5.625% 15/11/2028	EUR	8 749 000	7 169 368	0,53

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9.625% 15/11/2028	EUR	7 129 000	7 663 247	0,57	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	4 622 000	4 188 433	0,31
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	1 839 000	1 770 834	0,13	MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	3 390 000	2 563 688	0,19
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	6 503 000	6 317 990	0,47	Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	6 745 000	5 347 126	0,40
			89 151 544	6,64	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	3 252 000	2 975 580	0,22
Immobilier					Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.375% 04/09/2026	EUR	5 045 000	3 657 570	0,27
Agps Bondco plc, Reg. S 4.25% 31/07/2025	EUR	5 000 000	3 564 325	0,27	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.624% Perpetual	EUR	2 995 000	504 622	0,04
Agps Bondco plc, Reg. S 6% 05/08/2025	EUR	4 700 000	1 737 719	0,13	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	1 000 000	165 750	0,01
Agps Bondco plc, Reg. S 5.5% 13/11/2026	EUR	3 900 000	1 374 097	0,10	Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	6 300 000	557 550	0,04
Agps Bondco plc, Reg. S 5% 14/01/2029	EUR	15 800 000	5 200 452	0,39				70 196 508	5,23
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1.75% 07/04/2026	EUR	2 224 000	1 809 733	0,13	Services aux collectivités				
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	5 364 000	1 356 824	0,10	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	10 500 000	10 921 890	0,81
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1 756 000	522 737	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	6 200 000	6 204 371	0,46
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	10 812 000	3 240 140	0,24	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 800 000	1 605 314	0,12
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	7 500 000	2 424 179	0,18	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	10 000 000	8 804 000	0,66
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	7 194 000	6 196 472	0,46	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2 400 000	2 536 596	0,19
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	9 022 000	8 766 000	0,65	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	6 487 000	6 797 087	0,51
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	308 000	228 490	0,02	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	8 757 000	9 336 538	0,70
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	7 705 000	3 444 135	0,26	UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	12 097 000	10 336 076	0,77
Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 3% 29/03/2025	EUR	3 915 000	3 586 336	0,27	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	3 400 000	3 051 075	0,23
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	2 800 000	1 333 029	0,10	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	2 000 000	1 794 900	0,13
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	1 900 000	806 466	0,06					
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6 128 000	2 145 964	0,16					
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	5 895 000	2 499 091	0,19					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	3 500 000	3 685 938	0,27	Santé				
			65 073 785	4,85	Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	9 308 000	7 707 181	0,57
Total des obligations			1 235 719 865	92,05				7 707 181	0,57
Obligations convertibles					Industrie				
Technologies de l'information					Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	8 526 000	8 739 150	0,65
ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	4 600 000	4 302 168	0,32				8 739 150	0,65
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	1 400 000	1 114 750	0,08	Technologies de l'information				
			5 416 918	0,40	ams-OSRAM AG 12.25% 30/03/2029	USD	3 124 000	3 150 941	0,23
Total des obligations convertibles			5 416 918	0,40	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	6 475 000	5 568 766	0,42
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 241 136 783	92,45				8 719 707	0,65
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Matériaux				
Obligations					Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	6 799 000	5 802 912	0,43
Services de communication								5 802 912	0,43
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	USD	2 006 000	1 782 621	0,13	Total des obligations			75 474 809	5,62
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	9 450 000	8 631 624	0,65	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			75 474 809	5,62
			10 414 245	0,78	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Biens de consommation discrétionnaire					Actions				
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	3 672 000	2 349 627	0,18	Immobilier				
			2 349 627	0,18	ADLER Group SA*	EUR	95 705	43 359	-
Énergie								43 359	-
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	5 280 000	4 416 126	0,33	Total des actions			43 359	-
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	5 837 761	4 473 075	0,33	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			43 359	-
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	3 800 000	3 296 910	0,25	Total des investissements			1 316 654 951	98,07
			12 186 111	0,91	Espèces			10 051 349	0,75
Finances					Autres actifs/(passifs)			15 811 616	1,18
Ally Financial, Inc. 6.848% 03/01/2030	USD	10 570 000	9 824 158	0,73	Actif net total			1 342 517 916	100,00
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.5% 15/09/2024	USD	8 801 315	7 495 195	0,56					
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	727 000	730 221	0,05					
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	1 538 000	1 506 302	0,11					
			19 555 876	1,45					

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO High Yield

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
CHF	168 767	EUR	175 735	30 janvier 2024	BNP Paribas	6 455	-
EUR	1 120 513	GBP	968 823	30 janvier 2024	Barclays	6 433	-
EUR	3 682 038	GBP	3 173 000	30 janvier 2024	Citibank	33 307	-
EUR	5 476 698	GBP	4 696 000	30 janvier 2024	Lloyds Bank	76 622	0,01
EUR	5 291 227	GBP	4 574 930	30 janvier 2024	Morgan Stanley	30 373	-
EUR	6 532 849	GBP	5 650 913	30 janvier 2024	Nomura	34 689	-
EUR	2 486 826	GBP	2 148 382	30 janvier 2024	Standard Chartered	16 335	-
EUR	2 654 000	GBP	2 280 483	30 janvier 2024	UBS	31 601	-
EUR	2 916 910	SGD	4 224 677	30 janvier 2024	Lloyds Bank	22 810	-
EUR	1 004 310	USD	1 095 908	30 janvier 2024	Bank of America	13 732	-
EUR	3 601 653	USD	3 939 084	30 janvier 2024	Barclays	41 163	-
EUR	2 108 775	USD	2 265 000	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	61 470	0,01
EUR	6 197 550	USD	6 761 478	30 janvier 2024	HSBC	85 932	0,01
EUR	905 996	USD	998 319	30 janvier 2024	Lloyds Bank	3 627	-
EUR	27 240 414	USD	29 175 028	30 janvier 2024	Morgan Stanley	869 461	0,07
EUR	890 347	USD	977 648	30 janvier 2024	State Street	6 663	-
EUR	15 427 712	USD	16 714 279	30 janvier 2024	UBS	319 878	0,02
EUR	14 936 305	USD	16 439 793	28 février 2024	Morgan Stanley	92 909	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 753 460	0,13
Couverture des catégories d'actions							
NOK	109 786	EUR	9 685	31 janvier 2024	HSBC	75	-
SEK	147 803	EUR	13 245	31 janvier 2024	HSBC	61	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						136	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 753 596	0,13
EUR	4 423 456	GBP	3 873 983	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(31 357)	-
EUR	2 951 934	GBP	2 580 090	30 janvier 2024	Goldman Sachs	(14 991)	-
EUR	106 964 469	GBP	93 443 569	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(489 185)	(0,04)
EUR	5 962 794	GBP	5 232 907	30 janvier 2024	State Street	(54 688)	-
EUR	1 734 803	GBP	1 511 297	30 janvier 2024	UBS	(3 085)	-
GBP	340 945	EUR	393 553	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(1 489)	-
EUR	85 587 617	GBP	74 989 902	28 février 2024	Morgan Stanley	(562 432)	(0,04)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 157 227)	(0,08)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	22 173	USD	24 555	31 janvier 2024	HSBC	(22)	-
USD	13 026 998	EUR	11 887 298	31 janvier 2024	HSBC	(112 878)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(112 900)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 270 127)	(0,09)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						483 469	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO High Yield

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
611 111	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2024	28 978	-
2 312 998	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	152 186	0,01
2 300 000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2026	215 139	0,02
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	224 399	0,02
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	224 399	0,02
2 000 000	EUR	Citigroup	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2028	251 025	0,02
3 698 380	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	261 892	0,02
1 480 000	EUR	Goldman Sachs	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	104 802	0,01
3 151 000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.625% 15/03/2025	Achat	(5,00) %	20 juin 2028	36 487	-
3 764 583	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Vente	5,00 %	20 juin 2026	379 099	0,02
4 007 141	EUR	Goldman Sachs	Nexi SpA 1.625% 30/04/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2028	542 888	0,04
15 000 000	EUR	J.P. Morgan	United Group BV 3.625% 15/02/2028	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	683 572	0,05
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							3 104 866	0,23
3 838 973	EUR	Morgan Stanley	Ardagh Packaging Finance plc 5.25% 15/08/2027	Vente	5,00 %	20 juin 2027	(574 130)	(0,04)
15 742 794	USD	BNP Paribas	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(153 900)	(0,01)
13 743 000	USD	BNP Paribas	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(167 770)	(0,01)
19 757 206	USD	Goldman Sachs	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(193 145)	(0,02)
3 881 000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Achat	(5,00) %	20 juin 2026	(142 491)	(0,01)
6 889 128	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(138 219)	(0,01)
13 778 256	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(276 438)	(0,02)
7 506 000	USD	Goldman Sachs	Qatar Government Bond 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(171 149)	(0,01)
6 082 532	EUR	BNP Paribas	Valeo 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20 décembre 2028	(322 976)	(0,03)
3 218 259	EUR	Barclays	Valeo 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20 décembre 2028	(170 886)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(2 311 104)	(0,17)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							793 762	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Saipem SpA, Reg. S 2.875% 11/09/2029	EUR	12 000 000	14 361 267	1,09
Obligations convertibles					63 278 241				4,82
Services de communication					Finances				
America Movil BV, Reg. S 0% 02/03/2024	EUR	9 000 000	9 977 770	0,76	Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 26/02/2026	HKD	20 000 000	2 373 074	0,18
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	3 000 000	3 534 653	0,27	Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 2.125% 29/11/2025	EUR	5 200 000	5 607 057	0,43
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.125% 11/08/2030	EUR	4 000 000	4 546 958	0,35	Lagfin SCA, Reg. S 3.5% 08/06/2028	EUR	7 000 000	7 608 167	0,58
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	100 000 000	12 940 551	0,98	SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2025	JPY	1 190 000 000	9 846 742	0,75
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.375% 15/11/2028	EUR	4 900 000	5 283 564	0,40	Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	16 000 000	16 842 645	1,28
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.875% 05/12/2031	EUR	4 200 000	4 356 460	0,33	42 277 685				3,22
40 639 956				3,09	Santé				
Biens de consommation discrétionnaire					QIAGEN NV, Reg. S 1% 13/11/2024	USD	12 000 000	12 432 742	0,95
Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	6 102 300	3 226 229	0,25	Sosei Group Corp., Reg. S 0.25% 14/12/2028	JPY	360 000 000	2 634 255	0,20
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	5 800 000	7 928 976	0,60	15 066 997				1,15
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	23 800 000	26 149 170	1,99	Industrie				
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2026	JPY	200 000 000	1 861 515	0,14	ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	1 400 000 000	11 125 370	0,85
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	400 000 000	3 027 782	0,23	Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	120 000 000	16 139 210	1,24
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	31 000 000	4 194 095	0,32	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2% 17/11/2025	EUR	5 000 000	5 954 296	0,45
46 387 767				3,53	Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	EUR	3 000 000	3 249 198	0,25
Biens de consommation de base					DMG Mori Co. Ltd., Reg. S 0% 16/07/2024	JPY	500 000 000	3 948 667	0,30
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 2.625% 24/02/2026	EUR	7 000 000	7 746 690	0,59	L&F Co. Ltd., Reg. S 2.5% 26/04/2030	USD	13 000 000	9 236 755	0,70
7 746 690				0,59	NTN Corp., Reg. S 0% 19/12/2025	JPY	600 000 000	4 313 214	0,33
Énergie					Park24 Co. Ltd., Reg. S 0% 24/02/2028	JPY	1 000 000 000	6 973 629	0,53
Eni SpA, Reg. S 2.95% 14/09/2030	EUR	22 000 000	25 569 687	1,95	Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	12 000 000	14 741 142	1,12
RAG-Stiftung, Reg. S 0% 17/06/2026	EUR	6 200 000	6 445 276	0,49	Rheinmetall AG, Reg. S 1.875% 07/02/2028	EUR	6 000 000	7 392 759	0,56
RAG-Stiftung, Reg. S 1.875% 16/11/2029	EUR	6 000 000	6 902 227	0,53	Rheinmetall AG, Reg. S 2.25% 07/02/2030	EUR	6 000 000	7 594 159	0,58
RAG-Stiftung, Reg. S 2.25% 28/11/2030	EUR	8 700 000	9 999 784	0,76	Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028	EUR	3 000 000	6 231 968	0,47
					Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	7 547 800	16 254 037	1,25
					Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025	SGD	8 500 000	8 196 823	0,62
					SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	3 000 000	3 457 108	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tokyu Corp., Reg. S 0% 29/09/2028	JPY	900 000 000	6 487 273	0,49	Services aux collectivités				
Tokyu Corp., Reg. S 0% 30/09/2030	JPY	1 000 000 000	7 280 355	0,55	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	12 000 000	13 418 339	1,02
			138 575 963	10,55				13 418 339	1,02
Technologies de l'information					Total des obligations convertibles				
Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	5 300 000	6 207 998	0,47	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	16 508 000	22 425 852	1,71				549 639 284	41,84
Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 05/12/2024	JPY	400 000 000	2 887 463	0,22	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	16 000 000	22 471 999	1,71	Obligations convertibles				
SOITEC, Reg. S 0% 01/10/2025	EUR	767 000	1 605 150	0,12	Services de communication				
STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2025	USD	2 800 000	3 409 087	0,26	CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	1 100 000 000	7 397 581	0,56
STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	15 000 000	18 223 877	1,39	Liberty Media Corp., 144A 0.5% 01/12/2050	USD	9 000 000	9 889 199	0,76
Taiyo Yuden Co. Ltd., Reg. S 0% 18/10/2030	JPY	700 000 000	5 392 399	0,41	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3.125% 15/01/2029	USD	1 720 000	1 963 036	0,15
			82 623 825	6,29	Live Nation Entertainment, Inc. 2% 15/02/2025	USD	4 000 000	4 232 400	0,32
Matériaux					Weibo Corp., 144A 1.375% 01/12/2030	USD	7 280 000	7 887 880	0,60
Asahi Refining USA, Inc., Reg. S 0% 16/03/2026	USD	3 900 000	3 320 850	0,25	Ziff Davis, Inc. 1.75% 01/11/2026	USD	3 000 000	2 850 000	0,22
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 5.25% 25/01/2026	USD	11 000 000	12 574 878	0,96				34 220 096	2,61
JFE Holdings, Inc., Reg. S 0% 28/09/2028	JPY	1 600 000 000	11 803 695	0,90	Biens de consommation discrétionnaire				
Kobe Steel Ltd., Reg. S 0% 14/12/2028	JPY	390 000 000	2 898 463	0,22	Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	11 760 000	13 641 600	1,04
Kobe Steel Ltd., Reg. S 0% 13/12/2030	JPY	600 000 000	4 474 489	0,34	Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	34 000 000	34 105 609	2,59
LG Chem Ltd., Reg. S 1.25% 18/07/2028	USD	10 600 000	10 181 300	0,78	H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	4 000 000	4 288 000	0,33
LG Chem Ltd., Reg. S 1.6% 18/07/2030	USD	13 800 000	12 961 650	0,99	Marriott Vacations Worldwide Corp. 0% 15/01/2026	USD	2 000 000	1 769 000	0,13
Nippon Steel Corp., Reg. S 0% 05/10/2026	JPY	1 800 000 000	16 936 080	1,28	NCL Corp. Ltd. 1.125% 15/02/2027	USD	4 685 000	4 330 812	0,33
POSCO Holdings, Inc., Reg. S 0% 01/09/2026	EUR	11 000 000	14 041 286	1,07	PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	3 000 000	3 091 950	0,24
Taiwan Cement Corp., Reg. S 0% 24/10/2028	USD	4 000 000	4 000 000	0,30	Rivian Automotive, Inc., 144A 4.625% 15/03/2029	USD	12 000 000	16 950 000	1,29
voestalpine AG, Reg. S 2.75% 28/04/2028	EUR	5 900 000	6 431 130	0,49	Rivian Automotive, Inc., 144A 3.625% 15/10/2030	USD	10 957 000	13 565 864	1,03
			99 623 821	7,58	Sanrio Co. Ltd., Reg. S 0% 14/12/2028	JPY	250 000 000	1 922 551	0,15
					Wynn Macau Ltd., 144A 4.5% 07/03/2029	USD	14 622 000	14 978 584	1,14
								108 643 970	8,27

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Énergie									
Northern Oil and Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029	USD	10 520 000	12 566 140	0,96	Sarepta Therapeutics, Inc. 1.25% 15/09/2027	USD	12 441 000	12 690 462	0,97
			12 566 140	0,96	Shockwave Medical, Inc., 144A 1% 15/08/2028	USD	8 000 000	7 828 000	0,60
Finances					Toho Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 16/06/2028	JPY	60 000 000	508 215	0,04
Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025	USD	9 527 000	10 646 416	0,81	TransMedics Group, Inc., 144A 1.5% 01/06/2028	USD	3 000 000	3 448 200	0,26
Shift4 Payments, Inc. 0.5% 01/08/2027	USD	8 105 000	7 603 301	0,58				177 054 029	13,48
			18 249 717	1,39	Industrie				
Santé					American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025	USD	7 000 000	7 845 848	0,60
Alnylam Phar- maceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	10 233 000	10 278 301	0,78	Array Technologies, Inc. 1% 01/12/2028	USD	7 000 000	6 977 250	0,53
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 15/05/2027	USD	9 000 000	9 309 600	0,71	Axon Enterprise, Inc. 0.5% 15/12/2027	USD	8 264 000	10 466 356	0,80
CONMED Corp. 2.25% 15/06/2027	USD	7 971 000	8 075 417	0,61	Bloom Energy Corp., 144A 3% 01/06/2028	USD	8 587 000	9 333 210	0,71
Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027	USD	4 200 000	7 376 459	0,56	Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	800 000 000	6 049 922	0,46
Dexcom, Inc., 144A 0.375% 15/05/2028	USD	23 000 000	23 645 624	1,79	Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	800 000 000	6 096 460	0,46
Dexcom, Inc. 0.25% 15/11/2025	USD	17 238 000	18 082 662	1,37	Fluor Corp., 144A 1.125% 15/08/2029	USD	2 000 000	2 191 500	0,17
Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	8 000 000	9 788 543	0,75	Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	7 000 000	8 631 000	0,66
Exact Sciences Corp. 0.375% 15/03/2027	USD	4 234 000	4 149 313	0,32	OSG Corp. 0% 20/12/2030	JPY	440 000 000	3 353 425	0,26
Halozyne Therapeutics, Inc. 0.25% 01/03/2027	USD	2 272 000	1 976 636	0,15	Parsons Corp. 0.25% 15/08/2025	USD	1 000 000	1 439 000	0,11
Halozyne Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028	USD	7 000 000	6 538 000	0,50	Senko Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 18/03/2025	JPY	400 000 000	2 947 398	0,22
Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026	USD	12 970 000	15 096 154	1,15	Southwest Airlines Co. 1.25% 01/05/2025	USD	16 500 000	16 784 625	1,27
Integer Holdings Corp., 144A 2.125% 15/02/2028	USD	680 000	877 880	0,07	Tetra Tech, Inc., 144A 2.25% 15/08/2028	USD	950 000	1 003 484	0,08
Integra LifeSciences Holdings Corp. 0.5% 15/08/2025	USD	3 333 000	3 149 685	0,24	Uber Technologies, Inc., 144A 0.875% 01/12/2028	USD	5 463 000	6 069 251	0,46
Ionis Pharmaceu- ticals, Inc., 144A 1.75% 15/06/2028	USD	2 609 000	3 005 303	0,23				89 188 729	6,79
Ionis Pharma- ceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	4 000 000	4 230 000	0,32	Technologies de l'information				
Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USD	15 000 000	15 225 000	1,16	Akamai Technologies, Inc., 144A 1.125% 15/02/2029	USD	5 000 000	5 450 000	0,41
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027	USD	8 500 000	9 567 600	0,73	Akamai Technologies, Inc. 0.125% 01/05/2025	USD	17 000 000	21 770 200	1,66
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	700 000	779 814	0,06	Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	4 000 000	4 490 000	0,34
Nipro Corp., Reg. S 0% 25/09/2026	JPY	200 000 000	1 427 161	0,11	Bentley Systems, Inc. 0.125% 15/01/2026	USD	10 000 000	10 000 000	0,76
					Bentley Systems, Inc. 0.375% 01/07/2027	USD	4 118 000	3 716 495	0,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BILL Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	23 000 000	21 631 500	1,65	Seagate HDD Cayman, 144A 3.5% 01/06/2028	USD	17 000 000	20 799 500	1,58
Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	5 000 000	5 637 500	0,43	Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	11 000 000	11 154 000	0,85
CyberArk Software Ltd. 0% 15/11/2024	USD	9 200 000	13 119 200	1,00	Western Digital Corp., 144A 3% 15/11/2028	USD	4 750 000	5 863 875	0,45
Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	6 950 000	9 858 575	0,75	Wolfspeed, Inc. 1.75% 01/05/2026	USD	5 000 000	5 862 500	0,45
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	13 000 000	12 857 000	0,98	Wolfspeed, Inc. 0.25% 15/02/2028	USD	3 000 000	2 067 000	0,16
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	12 413 000	12 506 098	0,95	Workiva, Inc., 144A 1.25% 15/08/2028	USD	8 140 000	8 310 940	0,63
Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	1 000 000 000	7 368 495	0,56	Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	8 200 000	12 599 300	0,96
Five9, Inc. 0.5% 01/06/2025	USD	4 000 000	3 842 000	0,29				257 115 209	19,57
Lumentum Holdings, Inc., 144A 1.5% 15/12/2029	USD	4 143 000	4 163 715	0,32	Immobilier				
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	7 667 000	9 579 917	0,73	Zillow Group, Inc. 0.75% 01/09/2024	USD	5 000 000	6 862 500	0,52
Money Forward, Inc., Reg. S 0% 18/08/2028	JPY	240 000 000	1 616 979	0,12	Zillow Group, Inc. 1.375% 01/09/2026	USD	5 000 000	6 950 802	0,53
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	14 000 000	13 349 000	1,02				13 813 302	1,05
ON Semiconductor Corp., 144A 0.5% 01/03/2029	USD	21 422 000	22 867 984	1,73	Services aux collectivités				
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	909 000	1 512 576	0,12	Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	5 500 000	5 717 250	0,44
Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	4 831 000	5 120 860	0,39	Southern Co. (The), 144A 3.875% 15/12/2025	USD	5 775 000	5 806 763	0,44
								11 524 013	0,88
					Total des obligations convertibles			722 375 205	55,00
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			722 375 205	55,00
					Total des investissements			1 272 014 489	96,84
					Espèces			39 906 066	3,04
					Autres actifs/(passifs)			1 646 696	0,12
					Actif net total			1 313 567 251	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Convertible Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	3 051 276	USD	3 335 537	18 janvier 2024	ANZ	38 382	-
EUR	2 045 901	USD	2 235 815	18 janvier 2024	Barclays	26 420	-
					Canadian Imperial Bank of Commerce	19 377	-
EUR	1 096 097	USD	1 192 622	18 janvier 2024	Deutsche Bank	4 936	-
EUR	864 666	USD	951 160	18 janvier 2024	HSBC	9 980	-
EUR	1 212 031	USD	1 330 212	18 janvier 2024	Morgan Stanley	23 278	-
EUR	838 510	USD	903 897	18 janvier 2024	Standard Chartered	44 896	0,01
EUR	2 154 989	USD	2 337 963	18 janvier 2024	State Street	29 799	-
EUR	3 241 922	USD	3 554 925	18 janvier 2024	UBS	15 604	-
EUR	1 072 906	USD	1 170 752	18 janvier 2024	Standard Chartered	159	-
HKD	6 211 363	USD	795 150	18 janvier 2024	ANZ	33 661	-
JPY	109 500 000	USD	740 307	18 janvier 2024	BNP Paribas	48 140	0,01
JPY	210 600 000	USD	1 440 422	18 janvier 2024	Morgan Stanley	114 384	0,01
JPY	517 880 000	USD	3 546 093	18 janvier 2024	Nomura	87 914	0,01
JPY	221 700 000	USD	1 479 105	18 janvier 2024	Morgan Stanley	7 479	-
USD	1 280 463	EUR	1 151 250	18 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	38 514	-
USD	38 434 861	HKD	299 875 158	18 janvier 2024	State Street	2 304	-
USD	931 065	JPY	131 400 000	18 janvier 2024			
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						545 227	0,04
Couverture des catégories d'actions							
CHF	343 417 092	USD	398 398 542	31 janvier 2024	HSBC	11 798 766	0,90
EUR	510 944 099	USD	559 957 187	31 janvier 2024	HSBC	5 341 858	0,41
GBP	2 329 176	USD	2 958 321	31 janvier 2024	HSBC	4 887	-
SEK	836 124	USD	82 134	31 janvier 2024	HSBC	1 148	-
USD	131 382	EUR	118 521	31 janvier 2024	HSBC	252	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						17 146 911	1,31
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						17 692 138	1,35
USD	870 304	EUR	793 200	18 janvier 2024	ANZ	(6 769)	-
USD	1 245 727	EUR	1 137 500	18 janvier 2024	Barclays	(12 053)	-
					Canadian Imperial Bank of Commerce	(13 724)	-
USD	1 067 305	EUR	977 652	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(4 186 669)	(0,32)
USD	264 487 226	EUR	242 980 979	18 janvier 2024	Standard Chartered	(4 721)	-
USD	1 253 058	EUR	1 137 500	18 janvier 2024	State Street	(134 627)	(0,01)
USD	5 725 798	EUR	5 300 000	18 janvier 2024	UBS	(158 019)	(0,01)
USD	14 106 032	EUR	12 900 000	18 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(68 438)	(0,01)
USD	4 030 409	JPY	579 900 000	18 janvier 2024	Citibank	(205 573)	(0,02)
USD	9 253 881	JPY	1 338 312 329	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(128 207)	(0,01)
USD	2 367 220	JPY	353 050 000	18 janvier 2024	UBS	(6 750 106)	(0,51)
USD	122 558 312	JPY	18 294 401 851	18 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(90 882)	(0,01)
USD	4 752 202	SGD	6 394 195	18 janvier 2024			
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(11 759 788)	(0,90)
Couverture des catégories d'actions							
CHF	2 242	USD	2 679	31 janvier 2024	HSBC	(1)	-
EUR	5 437 624	USD	6 023 587	31 janvier 2024	HSBC	(7 501)	-
GBP	17 956	USD	22 858	31 janvier 2024	HSBC	(15)	-
SEK	11 071	USD	1 110	31 janvier 2024	HSBC	(7)	-
USD	12 783 179	CHF	10 927 075	31 janvier 2024	HSBC	(268 754)	(0,02)
USD	830 789	EUR	754 449	31 janvier 2024	HSBC	(3 919)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(280 197)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(12 039 985)	(0,92)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						5 652 153	0,43

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	1 300 000	1 521 794	0,07	General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	9 007 000	9 123 492	0,40
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	4 131 000	4 259 277	0,19	Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	5 000 000	5 305 122	0,24
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	11 627 000	9 244 066	0,42	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	5 031 000	4 192 321	0,19
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	11 000 000	8 195 225	0,37	Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	400 000	384 864	0,02
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	3 492 000	3 690 011	0,17	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	200 000	184 500	0,01
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	900 000	778 140	0,04	Hyatt Hotels Corp. 5.75% 30/01/2027	USD	14 919 000	15 219 426	0,68
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	2 700 000	3 139 960	0,14	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	1 650 000	2 186 262	0,10
JCDecaux SE, Reg. S 1.625% 07/02/2030	EUR	3 200 000	3 089 144	0,14	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	2 600 000	3 079 301	0,14
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	700 000	653 471	0,03	Iochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	300 000	270 564	0,01
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	600 000	594 258	0,03	Kering SA, Reg. S 3.875% 05/09/2035	EUR	3 600 000	4 181 754	0,19
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	824 000	941 483	0,04	Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	3 000 000	3 150 510	0,14
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	600 000	511 096	0,02	Magna International, Inc. 5.5% 21/03/2033	USD	5 000 000	5 296 500	0,24
			36 617 925	1,66	Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	700 000	590 624	0,03
Biens de consommation discrétionnaire					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200 000	192 726	0,01
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	200 000	137 151	0,01	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	400 000	394 046	0,02
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	237 000	155 757	0,01	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.875% 15/05/2026	USD	200 000	195 625	0,01
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	661 000	583 258	0,03	Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	419 000	390 173	0,02
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	5 579 000	4 426 426	0,20	Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	6 043 000	6 261 921	0,28
AutoZone, Inc. 4.75% 01/02/2033	USD	3 500 000	3 444 822	0,16	Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	400 000	369 105	0,02
B&M European Value Retail SA, Reg. S 8.125% 15/11/2030	GBP	1 125 000	1 527 414	0,07	Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	7 620 000	6 852 318	0,30
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	1 865 000	1 887 770	0,09	Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200 000	174 663	0,01
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2 971 000	2 924 753	0,13	Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	700 000	565 491	0,03
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	2 743 000	3 429 343	0,16	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	5 500 000	4 744 639	0,22
Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	400 000	388 900	0,02	Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	1 629 000	1 749 215	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	191 000	186 256	0,01	Énergie				
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	1 600 000	1 899 142	0,09	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	400 000	368 211	0,02
Sands China Ltd. 5.375% 08/08/2025	USD	300 000	295 939	0,01	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	2 700 000	3 155 105	0,14
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	200 000	183 966	0,01	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	2 941 000	3 452 040	0,16
Tapestry, Inc. 5.35% 27/11/2025	EUR	2 804 000	3 163 349	0,14	Devon Energy Corp. 5.6% 15/07/2041	USD	4 000 000	3 872 528	0,18
Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	2 365 000	2 748 923	0,12	Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	1 600 000	1 417 529	0,06
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	5 734 000	6 104 277	0,28	Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	400 000	434 852	0,02
Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	449 000	492 172	0,02	Enbridge, Inc. 5.7% 08/03/2033	USD	5 054 000	5 243 144	0,24
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	1 400 000	1 367 068	0,06	Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	11 019 000	11 373 745	0,52
			110 401 848	5,01	Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	4 234 000	4 917 503	0,22
Biens de consommation de base					EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	2 039 000	2 049 603	0,09
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	10 413 000	9 609 862	0,44	EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	5 453 000	5 222 012	0,24
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	7 152 000	6 227 284	0,28	EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	2 892 000	2 935 907	0,13
Church & Dwight Co., Inc. 5.6% 15/11/2032	USD	9 000 000	9 643 180	0,44	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	600 000	497 402	0,02
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	7 799 000	6 535 976	0,30	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	800 000	629 232	0,03
J M Smucker Co. (The) 5.9% 15/11/2028	USD	5 000 000	5 245 708	0,24	GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	689 762	678 695	0,03
J M Smucker Co. (The) 6.5% 15/11/2053	USD	8 848 000	10 225 028	0,46	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.55% 29/01/2025	USD	200 000	195 830	0,01
JDE Peet's NV, Reg. S 4.5% 23/01/2034	EUR	2 090 000	2 431 139	0,11	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	200 000	193 900	0,01
L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	3 300 000	3 668 435	0,17	Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500 000	522 007	0,02
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/11/2029	EUR	2 700 000	3 079 806	0,14	Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	228 000	229 869	0,01
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 4.375% 18/03/2031	USD	200 000	165 726	0,01	Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	4 628 000	4 572 456	0,21
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 6.625% 06/08/2029	USD	300 000	294 377	0,01	Hess Corp. 5.8% 01/04/2047	USD	3 104 000	3 354 486	0,15
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	1 956 000	2 293 421	0,10	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	950 000	872 813	0,04
Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	7 150 000	7 032 930	0,32					
			66 452 872	3,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	500 000	416 904	0,02	Valero Energy Corp. 2.8% 01/12/2031	USD	5 000 000	4 242 587	0,19
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	500 000	439 596	0,02	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	3 778 000	4 476 163	0,20
Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 15/03/2035	USD	913 000	933 740	0,04	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	1 530 000	1 804 149	0,08
Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/01/2038	USD	2 960 000	3 252 666	0,15	Williams Cos., Inc. (The) 5.4% 02/03/2026	USD	7 000 000	7 063 681	0,32
Kinder Morgan Energy Partners LP 6.55% 15/09/2040	USD	1 179 000	1 245 471	0,06	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	5 000 000	4 754 141	0,22
MPLX LP 4% 15/03/2028	USD	3 522 000	3 395 071	0,15				122 475 218	5,56
National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	1 220 000	1 402 411	0,06	Finances				
Neste OYJ, Reg. S 3.875% 21/05/2031	EUR	1 321 000	1 516 028	0,07	3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	2 600 000	3 008 619	0,14
Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	12 555 000	13 049 946	0,60	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	2 400 000	2 863 359	0,13
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 8.375% 07/11/2028	USD	500 000	550 168	0,02	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 20/10/2028	EUR	2 800 000	3 211 699	0,15
Ovintiv, Inc. 5.65% 15/05/2028	USD	10 000 000	10 178 578	0,46	ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.125% 24/09/2024	USD	700 000	687 603	0,03
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	400 000	421 680	0,02	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	3 670 000	4 418 475	0,20
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044	USD	300 000	328 361	0,01	AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	2 202 000	2 091 103	0,09
Petrobras Global Finance BV 6.5% 03/07/2033	USD	600 000	609 297	0,03	AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 15/10/2027	USD	1 802 000	1 763 470	0,08
Phillips 66 Co. 5.3% 30/06/2033	USD	2 553 000	2 621 268	0,12	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	5 000 000	4 559 845	0,21
Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	570 000	487 971	0,02	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	600 000	579 750	0,03
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	531 000	393 026	0,02	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	737 000	626 146	0,03
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3.5% 16/04/2029	USD	400 000	379 148	0,02	AIA Group Ltd., 144A 3.2% 16/09/2040	USD	3 500 000	2 661 871	0,12
Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	458 000	448 334	0,02	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	200 000	152 107	0,01
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	975 000	903 374	0,04	AIA Group Ltd., Reg. S 4.5% 16/03/2046	USD	200 000	183 872	0,01
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.5% 17/10/2049	USD	500 000	338 340	0,02	AIA Group Ltd., Reg. S 0.88% 09/09/2033	EUR	3 350 000	3 157 734	0,14
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.75% 18/06/2050	USD	900 000	634 250	0,03	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	400 000	364 404	0,02
					AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	3 800 000	4 030 122	0,18
					Allianz SE, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	6 600 000	5 869 975	0,27
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	3 600 000	3 758 346	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1 000 000	1 144 422	0,05	BPCE SA, Reg. S 1.5% 13/01/2042	EUR	3 000 000	3 014 625	0,14
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1 600 000	1 574 184	0,07	BPER Banca, Reg. S 3.625% 30/11/2030	EUR	1 650 000	1 793 809	0,08
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	400 000	410 926	0,02	BUPA Finance plc, Reg. S 4.125% 14/06/2035	GBP	4 000 000	4 140 309	0,19
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	600 000	604 339	0,03	BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	1 400 000	1 197 989	0,05
Aviva plc, Reg. S 3.875% 03/07/2044	EUR	4 500 000	4 932 715	0,22	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	800 000	823 663	0,04
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2 472 000	2 819 830	0,13	CaixaBank SA, Reg. S 6.125% 30/05/2034	EUR	3 300 000	3 863 908	0,18
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4 000 000	4 644 030	0,21	CaixaBank SA, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1 400 000	1 198 114	0,05
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 6.625% 19/03/2029	USD	200 000	199 854	0,01	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	3 000 000	3 426 589	0,16
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	200 000	191 735	0,01	Charles Schwab Corp. (The) 5.875% 24/08/2026	USD	6 000 000	6 145 634	0,28
Banco Santander SA 5.588% 08/08/2028	USD	6 800 000	6 934 775	0,31	Close Brothers Finance plc, Reg. S 2.75% 19/10/2026	GBP	1 500 000	1 782 288	0,08
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	14 000 000	11 637 857	0,52	Close Brothers Group plc, Reg. S 7.75% 14/06/2028	GBP	2 723 000	3 691 055	0,17
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	600 000	503 751	0,02	Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	1 277 000	1 401 960	0,06
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5.5% 04/04/2026	USD	200 000	200 776	0,01	Close Brothers Group plc, Reg. S 11.125% Perpetual	GBP	1 686 000	2 187 058	0,10
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	1 352 000	1 450 714	0,07	Colombia Government Bond 4.5% 15/03/2029	USD	600 000	562 182	0,03
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	759 000	686 396	0,03	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	800 000	872 600	0,04
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	19 259 000	17 582 954	0,79	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.25% 15/07/2029	USD	500 000	495 995	0,02
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	914 000	1 035 650	0,05	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	250 000	271 875	0,01
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	700 000	653 538	0,03	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	900 000	1 095 292	0,05
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	11 000 000	10 953 913	0,50	Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	1 700 000	1 974 981	0,09
Belfius Bank SA, Reg. S 0.375% 08/06/2027	EUR	1 500 000	1 500 490	0,07	Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	1 600 000	1 852 966	0,08
Belfius Bank SA, Reg. S 5.25% 19/04/2033	EUR	2 800 000	3 167 925	0,14	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	4 600 000	5 384 091	0,24
					Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	250 000	249 877	0,01
					Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	272 000	245 448	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	1 200 000	1 515 237	0,07	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	800 000	848 188	0,04
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	1 822 000	2 078 486	0,09	Hiscox Ltd., Reg. S 6.125% 24/11/2045	GBP	2 200 000	2 756 919	0,13
Danske Bank A/S, Reg. S 4.125% 10/01/2031	EUR	2 206 000	2 528 547	0,11	HSBC Holdings plc 6.8% 14/09/2031	GBP	1 115 000	1 530 931	0,07
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	700 000	676 110	0,03	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.787% 10/03/2032	EUR	1 659 000	1 942 648	0,09
de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	1 300 000	1 500 633	0,07	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.856% 23/05/2033	EUR	2 901 000	3 408 812	0,15
de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	2 000 000	2 134 693	0,10	Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	200 000	213 782	0,01
de Volksbank NV, Reg. S 1.75% 22/10/2030	EUR	5 600 000	5 830 403	0,26	Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 2.125% 24/04/2025	USD	650 000	622 914	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	4 300 000	4 578 573	0,21	IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	2 900 000	3 226 626	0,15
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	2 500 000	2 823 699	0,13	Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.249% 13/02/2030	USD	700 000	631 913	0,03
Direct Line Insurance Group plc, Reg. S 4% 05/06/2032	GBP	4 200 000	4 362 107	0,20	ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	8 003 000	8 164 041	0,37
Discover Financial Services 4.5% 30/01/2026	USD	2 157 000	2 128 147	0,10	ING Groep NV, Reg. S 1.625% 26/09/2029	EUR	2 700 000	2 911 133	0,13
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	4 850 000	5 070 969	0,23	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1 013 000	1 033 996	0,05
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	2 700 000	3 026 862	0,14	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	2 434 000	2 379 226	0,11
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/06/2031	EUR	5 500 000	6 198 826	0,28	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	3 093 000	3 649 228	0,17
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	290 000	300 083	0,01	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	2 450 000	3 169 756	0,14
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	400 000	398 268	0,02	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	1 000 000	1 168 813	0,05
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2 594 000	2 286 371	0,10	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	5 884 000	5 943 420	0,27
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1 739 000	1 719 358	0,08	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	2 297 000	2 488 139	0,11
European Union, Reg. S 0.7% 06/07/2051	EUR	2 600 000	1 636 702	0,07	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	4 021 000	4 688 184	0,21
Far East Horizon Ltd., Reg. S 2.625% 03/03/2024	USD	300 000	296 642	0,01	Kasikornbank PCL, Reg. S 5.458% 07/03/2028	USD	409 000	416 536	0,02
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.375% 24/04/2028	USD	400 000	392 776	0,02	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200 000	183 915	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	13 936 000	14 568 244	0,65	KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	260 000	254 838	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
KBC Group NV, Reg. S 0.5% 03/12/2029	EUR	2 900 000	3 072 763	0,14	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	1 850 000	1 811 038	0,08
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 19/04/2030	EUR	2 200 000	2 526 453	0,11	Oman Government Bond, Reg. S 5.625% 17/01/2028	USD	500 000	510 436	0,02
Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.876% 01/06/2033	USD	200 000	200 420	0,01	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	450 000	398 979	0,02
Kodit Global 2022 The 1st Securitization Specialty Co. Ltd., Reg. S 3.619% 27/05/2025	USD	960 000	937 417	0,04	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	315 000	269 740	0,01
Kookmin Bank, Reg. S 4.35% Perpetual	USD	400 000	393 098	0,02	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.602% 15/06/2032	USD	200 000	197 390	0,01
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	270 000	268 110	0,01	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	2 319 000	2 749 134	0,12
La Mondiale SAM, Reg. S 4.8% 18/01/2048	USD	3 600 000	3 282 498	0,15	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	2 850 000	3 560 142	0,16
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3.625% 23/05/2059	EUR	1 536 000	1 661 755	0,08	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	2 230 000	2 588 337	0,12
Lloyds Banking Group plc 5.985% 07/08/2027	USD	1 388 000	1 410 119	0,06	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	700 000	616 875	0,03
Lloyds Banking Group plc 5.871% 06/03/2029	USD	10 852 000	11 111 773	0,50	QNB Finance Ltd., Reg. S 2.75% 12/02/2027	USD	400 000	373 741	0,02
Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	2 250 000	2 190 008	0,10	Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	1 500 000	1 941 295	0,09
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	2 617 000	3 059 753	0,14	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	1 300 000	1 501 945	0,07
mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	2 000 000	2 334 383	0,11	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	4 700 000	4 518 269	0,21
MetLife, Inc. 5.25% 15/01/2054	USD	7 597 000	7 859 125	0,36	Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	200 000	188 971	0,01
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	2 502 000	2 587 188	0,12	Sampo OYJ, Reg. S 3.375% 23/05/2049	EUR	1 500 000	1 563 552	0,07
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	300 000	306 972	0,01	Saudi Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	200 000	196 222	0,01
Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	9 053 000	8 890 625	0,40	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	700 000	695 681	0,03
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	431 000	396 548	0,02	Société Générale SA 1% 24/11/2030	EUR	2 600 000	2 696 953	0,12
Nationwide Building Society, 144A 4.85% 27/07/2027	USD	7 555 000	7 526 841	0,34	Société Générale SA, Reg. S 4.125% 21/11/2028	EUR	3 500 000	4 006 317	0,18
Nationwide Building Society, 144A 2.972% 16/02/2028	USD	4 699 000	4 369 758	0,20	Société Générale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	3 500 000	4 050 238	0,18
NatWest Group plc 4.8% 05/04/2026	USD	4 244 000	4 206 806	0,19	Standard Chartered plc, Reg. S 6.187% 06/07/2027	USD	200 000	203 213	0,01
NatWest Group plc 1.642% 14/06/2027	USD	2 062 000	1 881 879	0,09	Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	400 000	431 718	0,02
NBK SPC Ltd., Reg. S 1.625% 15/09/2027	USD	1 170 000	1 061 073	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	2 400 000	2 783 766	0,13	Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	1 700 000	1 952 165	0,09
Standard Chartered plc, Reg. S 1.2% 23/09/2031	EUR	7 750 000	7 782 295	0,35	Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	3 200 000	3 637 911	0,17
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	800 000	839 840	0,04	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1 400 000	1 247 975	0,06
Sumitomo Mitsui Finance & Leasing Co. Ltd., Reg. S 5.353% 25/04/2028	USD	253 000	255 622	0,01	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 3.25% 09/10/2035	EUR	1 600 000	1 707 682	0,08
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.52% 13/01/2028	USD	361 000	369 409	0,02	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1 800 000	1 618 963	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.808% 14/09/2033	USD	200 000	214 075	0,01	UNITE USAF II plc, Reg. S 3.921% 30/06/2030	GBP	3 000 000	3 719 113	0,17
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.375% 17/02/2028	EUR	1 766 000	1 971 454	0,09	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1 200 000	1 092 304	0,05
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 0.5% 20/11/2031	EUR	3 400 000	3 103 535	0,14	US Treasury 4.25% 31/05/2025	USD	2 350 000	2 339 856	0,11
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4% 18/04/2027	EUR	3 305 000	3 537 219	0,16	Virgin Money UK plc, Reg. S 3.375% 24/04/2026	GBP	614 000	746 915	0,03
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1.25% 31/01/2032	EUR	2 000 000	1 670 153	0,08	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	1 400 000	1 711 269	0,08
TMBThanachart Bank PCL, Reg. S 4.9% Perpetual	USD	500 000	489 811	0,02	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	2 150 000	2 596 064	0,12
UBS Group AG, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	7 000 000	6 849 955	0,31	Virgin Money UK plc, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	2 770 000	3 057 996	0,14
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	2 769 000	2 725 740	0,12	Wells Fargo & Co. 3% 22/04/2026	USD	3 484 000	3 335 205	0,15
UBS Group AG, 144A 1.494% 10/08/2027	USD	5 246 000	4 737 229	0,22	Woori Bank, Reg. S 4.25% Perpetual	USD	400 000	393 500	0,02
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	5 288 000	4 185 496	0,19	510 276 499 23,16				
UBS Group AG, Reg. S 1.25% 17/04/2025	EUR	1 000 000	1 095 303	0,05	Santé				
UBS Group AG, Reg. S 3.25% 02/04/2026	EUR	2 800 000	3 067 179	0,14	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	500 000	564 363	0,03
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	2 800 000	2 903 175	0,13	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	700 000	800 466	0,04
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	4 990 000	5 675 520	0,26	CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	4 326 000	4 391 731	0,20
UBS Group AG, Reg. S 4.375% 11/01/2031	EUR	3 000 000	3 426 865	0,16	Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	3 830 000	2 572 350	0,12
UK Treasury, Reg. S 1% 22/04/2024	GBP	10 800 000	13 570 232	0,61	Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	3 391 000	2 352 978	0,11
UK Treasury, Reg. S 2.75% 07/09/2024	GBP	4 800 000	6 026 335	0,27	DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	1 374 000	1 088 090	0,05
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	7 500 000	9 944 972	0,45	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	2 804 000	3 270 948	0,15
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	7 585 000	5 111 574	0,23	Eurofins Scientific SE, Reg. S 0.875% 19/05/2031	EUR	2 500 000	2 252 776	0,10
					Humana, Inc. 5.95% 15/03/2034	USD	2 466 000	2 643 467	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	12 639 000	12 643 893	0,56	Experian Finance plc, Reg. S 1.375% 25/06/2026	EUR	1 900 000	2 009 203	0,09
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	3 368 000	3 943 431	0,18	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	3 019 000	3 585 383	0,16
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.97% 17/04/2027	EUR	1 500 000	1 691 726	0,08	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	2 213 000	2 315 164	0,11
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	1 400 000	1 604 950	0,07	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	1 200 000	988 173	0,04
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	2 400 000	2 804 275	0,13	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	2 007 000	2 363 955	0,11
Stryker Corp. 4.85% 08/12/2028	USD	8 776 000	8 864 674	0,40	Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	4 386 000	3 983 036	0,18
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	4 430 000	3 962 762	0,18	IMCD NV, Reg. S 2.5% 26/03/2025	EUR	1 200 000	1 306 859	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	2 492 000	2 052 931	0,09	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 297 000	1 373 073	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 4.75% 15/05/2052	USD	2 683 000	2 583 680	0,12	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	2 831 000	3 280 970	0,15
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5.35% 01/12/2028	USD	14 500 000	14 912 325	0,67	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	3 092 000	3 266 854	0,15
			75 001 816	3,40	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	500 000	557 769	0,03
Industrie					Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	1 432 000	1 643 703	0,07
3M Co. 1.5% 02/06/2031	EUR	673 000	633 415	0,03	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	500 000	522 493	0,02
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	800 000	941 105	0,04	Metso OYJ, Reg. S 4.375% 22/11/2030	EUR	1 618 000	1 847 008	0,08
AerCap Holdings NV 5.875% 10/10/2079	USD	6 020 000	5 925 826	0,27	MISC Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.75% 06/04/2027	USD	400 000	384 981	0,02
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2 000 000	1 878 702	0,09	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	6 333 000	7 124 867	0,32
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	2 550 000	2 921 995	0,13	Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	6 307 000	7 100 935	0,32
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	1 424 000	1 627 186	0,07	Parker-Han- nifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	7 502 000	7 524 144	0,34
Carrier Global Corp., Reg. S 4.375% 29/05/2025	EUR	2 548 000	2 840 924	0,13	Pegasus Hava Tasimaciligi A/S, Reg. S 9.25% 30/04/2026	USD	200 000	205 111	0,01
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	583 000	703 622	0,03	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	9 571 000	8 401 437	0,38
Emirates Airline, Reg. S 4.5% 06/02/2025	USD	57 136	56 597	-	Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	5 515 000	4 010 216	0,18
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200 000	122 036	0,01	Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029	USD	8 058 000	8 198 129	0,37
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	2 200 000	2 388 566	0,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	700 000	574 305	0,03	Matériaux				
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	1 400 000	1 619 161	0,07	Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	300 000	303 224	0,01
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	4 400 000	5 169 940	0,23	Celanese US Holdings LLC 6.35% 15/11/2028	USD	2 500 000	2 615 989	0,12
Trane Technologies Financing Ltd. 3.5% 21/03/2026	USD	10 000 000	9 717 286	0,45	Celanese US Holdings LLC 6.7% 15/11/2033	USD	2 375 000	2 577 649	0,12
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	1 464 000	1 516 656	0,07	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	5 667 000	5 490 951	0,25
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	500 000	601 057	0,03	Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	4 053 000	4 467 180	0,20
Veralto Corp., Reg. S 4.15% 19/09/2031	EUR	2 216 000	2 549 196	0,12	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	1 595 000	1 837 596	0,08
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	5 045 000	4 314 631	0,20	GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	242 000	220 546	0,01
			118 095 669	5,36	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	2 740 000	3 230 650	0,15
Technologies de l'information					Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 4.125% 20/04/2027	USD	200 000	193 647	0,01
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	424 000	431 901	0,02	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	4 200 000	4 053 308	0,18
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	5 000 000	5 150 408	0,23	LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	268 000	221 669	0,01
Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	3 000 000	2 954 476	0,13	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd., Reg. S 3.375% Perpetual	USD	400 000	393 500	0,02
Nokia OYJ, Reg. S 4.375% 21/08/2031	EUR	1 600 000	1 782 107	0,08	Mosaic Co. (The) 5.375% 15/11/2028	USD	6 006 000	6 120 980	0,28
Oracle Corp. 4.5% 06/05/2028	USD	6 167 000	6 156 582	0,28	Nutrien Ltd. 5.8% 27/03/2053	USD	8 620 000	9 244 152	0,41
Oracle Corp. 4.65% 06/05/2030	USD	2 937 000	2 924 242	0,13	POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	340 000	334 964	0,02
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	1 975 000	2 146 852	0,10	Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	400 000	397 933	0,02
Oracle Corp. 3.8% 15/11/2037	USD	3 648 000	3 101 709	0,14	SNF Group SACA, Reg. S 2.625% 01/02/2029	EUR	1 000 000	1 018 263	0,05
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1 301 000	1 038 144	0,05	Westlake Corp. 1.625% 17/07/2029	EUR	2 000 000	1 988 756	0,09
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	6 261 000	4 644 691	0,21				44 710 957	2,03
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	1 840 000	2 097 628	0,10	Immobilier				
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200 000	206 325	0,01	American Tower Corp., REIT 5.8% 15/11/2028	USD	6 256 000	6 488 721	0,29
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	414 000	344 459	0,02	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	6 748 000	6 393 278	0,29
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	345 000	245 806	0,01					
			33 225 330	1,51					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	730 000	629 030	0,03	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	10 905 000	7 885 553	0,36
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	4 833 000	4 696 017	0,21	Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	234 000	157 966	0,01
Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	3 231 000	3 403 109	0,15	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 4.125% Perpetual	USD	450 000	245 250	0,01
Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	7 487 000	7 382 504	0,34	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	6 902 000	5 857 068	0,27
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	6 500 000	5 380 678	0,24	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	2 364 000	2 441 892	0,11
Crown Castle, Inc., REIT 2.1% 01/04/2031	USD	8 500 000	6 914 302	0,31	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	7 592 000	5 764 809	0,26
Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	4 121 000	3 964 206	0,18	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	2 400 000	2 780 547	0,13
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	5 879 000	5 507 456	0,25	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	4 100 000	3 757 581	0,17
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	500 000	349 961	0,02	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.25% 31/01/2043	EUR	1 500 000	1 674 004	0,08
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200 000	176 000	0,01	Realty Income Corp., REIT 4.85% 15/03/2030	USD	1 204 000	1 209 963	0,05
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 651 000	1 352 237	0,06	Realty Income Corp., REIT 4.875% 06/07/2030	EUR	1 800 000	2 109 986	0,10
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	5 413 000	5 841 913	0,27	Realty Income Corp., REIT 4.9% 15/07/2033	USD	4 638 000	4 630 566	0,21
Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	6 710 000	5 921 336	0,27	Realty Income Corp., REIT 5.125% 06/07/2034	EUR	2 332 000	2 859 345	0,13
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	2 800 000	3 232 676	0,15	Simon Property Group LP, REIT 2.45% 13/09/2029	USD	5 235 000	4 655 782	0,21
Kilroy Realty LP, REIT 2.65% 15/11/2033	USD	3 000 000	2 276 684	0,10	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 30/01/2026	USD	300 000	293 489	0,01
Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	3 427 000	4 238 688	0,19	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	310 000	250 821	0,01
Logicor Financing SarL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	1 350 000	1 421 291	0,06	Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	1 600 000	1 747 725	0,08
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	2 250 000	2 288 550	0,10				130 316 025	5,91
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	2 699 000	2 339 447	0,11	Services aux collectivités				
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 6.375% Perpetual	USD	400 000	394 393	0,02	AES Corp. (The) 5.45% 01/06/2028	USD	5 436 000	5 515 787	0,25
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	1 350 000	1 401 201	0,06	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2 189 000	2 167 994	0,10
					Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 4% 08/03/2026	GBP	1 550 000	1 863 134	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	1 000 000	697 587	0,03	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	480 000	430 890	0,02
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	6 000 000	3 912 435	0,18	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	1 295 000	1 094 813	0,05
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	3 200 000	3 318 031	0,15	Warnermedia Holdings, Inc. 4.054% 15/03/2029	USD	2 210 000	2 093 475	0,10
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	13 879 000	9 399 802	0,43	Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	6 272 000	5 534 735	0,25
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1 235 000	1 094 098	0,05	Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	3 857 000	3 321 607	0,15
Discovery Communications LLC 3.95% 20/03/2028	USD	5 000 000	4 753 615	0,22	Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062	USD	1 995 000	1 712 794	0,08
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	3 176 000	2 267 423	0,10				92 101 990	4,18
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	989 000	955 317	0,04	Biens de consommation discrétionnaire				
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	3 680 000	3 413 350	0,15	Arcelik A/S, Reg. S 8.5% 25/09/2028	USD	650 000	686 400	0,03
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	1 200 000	898 474	0,04	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	1 106 000	1 106 942	0,05
iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 15/08/2027	USD	2 790 000	2 218 498	0,10	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	2 725 000	2 808 401	0,13
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	473 000	473 129	0,02	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	1 505 000	1 532 353	0,07
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	1 423 000	1 086 146	0,05	Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	1 996 000	1 858 576	0,08
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	6 847 000	6 588 547	0,30	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	300 000	280 058	0,01
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2 605 000	2 287 896	0,10	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	400 000	293 275	0,01
Singapore Telecommunications Ltd., Reg. S 7.375% 01/12/2031	USD	200 000	234 655	0,01	Hyundai Capital America, Reg. S 5.6% 30/03/2028	USD	500 000	507 070	0,02
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	9 566 000	9 064 666	0,41	International Game Technology plc, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	865 000	848 262	0,04
T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2031	USD	5 906 000	5 405 608	0,25	Li & Fung Ltd., Reg. S 5% 18/08/2025	USD	200 000	192 478	0,01
T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	6 000 000	6 164 271	0,28	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	1 890 000	1 910 641	0,09
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	2 173 000	2 245 137	0,10	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	1 625 000	1 570 051	0,07
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	500 000	485 335	0,02
					Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3.75% 04/05/2031	USD	600 000	494 396	0,02
					MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	200 000	199 412	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	3 510 000	3 460 318	0,16	American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	10 077 000	8 631 582	0,39
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	2 576 000	2 664 274	0,12	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	200 000	213 883	0,01
EQT Corp., 144A 3.125% 15/05/2026	USD	6 781 000	6 433 493	0,29	Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	500 000	358 125	0,02
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	925 000	863 603	0,04	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 5.875% Perpetual	USD	600 000	552 497	0,03
Marathon Petroleum Corp. 4.5% 01/04/2048	USD	3 000 000	2 526 066	0,11	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	530 000	530 089	0,02
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	289 875	225 664	0,01	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	400 000	355 186	0,02
Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6.375% 30/01/2027	USD	700 000	666 867	0,03	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	300 000	278 540	0,01
Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8.125% 01/03/2028	USD	2 165 000	2 193 845	0,10	Bank of America Corp. 5.819% 15/09/2029	USD	3 000 000	3 093 149	0,14
Occidental Petroleum Corp. 5.55% 15/03/2026	USD	1 983 000	1 998 904	0,09	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	14 931 000	12 216 574	0,55
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	1 501 000	1 375 690	0,06	Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	5 142 000	4 368 788	0,20
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	400 000	369 717	0,02	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	25 374 000	22 703 654	1,02
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	11 653 000	11 661 971	0,53	BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	400 000	377 443	0,02
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	5 000 000	4 194 968	0,19	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200 000	213 495	0,01
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	1 000 000	985 785	0,04	BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	12 385 000	9 925 456	0,45
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	338 000	302 517	0,01	CaixaBank SA, 144A 6.684% 13/09/2027	USD	10 793 000	11 060 107	0,50
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	338 000	298 118	0,01	Capital One Financial Corp. 6.312% 08/06/2029	USD	5 327 000	5 460 838	0,25
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.375% 01/06/2031	USD	2 776 000	2 776 908	0,13	Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	11 206 000	9 009 839	0,41
Venture Global LNG, Inc. 8.125% 01/06/2028	USD	1 466 000	1 474 811	0,07	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	1 025 000	806 347	0,04
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	428 000	445 407	0,02	Citigroup, Inc. 3.07% 24/02/2028	USD	10 349 000	9 741 323	0,44
			94 333 545	4,28	Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	2 000 000	1 735 070	0,08
Finances					Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	814 000	678 965	0,03
AIA Group Ltd., 144A 3.375% 07/04/2030	USD	2 407 000	2 216 068	0,10	Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	3 975 000	3 278 785	0,15
AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	3 007 000	3 026 525	0,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	10 000 000	10 378 352	0,47	M&T Bank Corp. 5.125% Perpetual	USD	2 798 000	2 411 232	0,11
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1 893 000	1 626 859	0,07	Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	8 000 000	7 778 847	0,35
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 4.655% 22/08/2028	USD	6 806 000	6 700 603	0,30	Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	4 656 000	4 068 045	0,18
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	1 289 000	1 284 845	0,06	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	6 339 000	5 250 582	0,24
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	200 000	185 381	0,01	Morgan Stanley 6.342% 18/10/2033	USD	4 000 000	4 317 182	0,20
Deutsche Bank AG 7.146% 13/07/2027	USD	3 215 000	3 335 098	0,15	Morgan Stanley 5.25% 21/04/2034	USD	909 000	909 563	0,04
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	5 169 000	5 750 904	0,26	NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	2 088 000	2 225 516	0,10
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 1.827% 23/09/2025	USD	500 000	470 265	0,02	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	500 000	524 780	0,02
Fifth Third Bancorp 6.339% 27/07/2029	USD	2 189 000	2 276 638	0,10	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	570 000	535 889	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1 290 000	1 147 455	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.615% 20/10/2027	USD	3 044 000	3 155 439	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.798% 10/08/2026	USD	6 000 000	6 055 266	0,27	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	6 208 000	6 329 229	0,29
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	6 324 000	5 780 313	0,26	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	4 214 000	4 101 550	0,19
GTCR W-2 Merger Sub LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	928 000	982 879	0,04	Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	10 802 000	10 037 504	0,46
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	600 000	552 861	0,03	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	3 807 000	3 294 037	0,15
HDFC Bank Ltd., Reg. S 3.7% Perpetual	USD	200 000	182 510	0,01	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	1 367 000	1 287 740	0,06
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	13 026 000	12 807 212	0,58	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 23/06/2026	USD	600 000	547 905	0,02
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	4 000 000	3 460 510	0,16	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 5.65% 09/03/2026	USD	363 000	367 551	0,02
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	8 298 000	6 752 313	0,31	Truist Financial Corp. 4.8% Perpetual	USD	12 000 000	10 994 753	0,50
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	11 277 000	10 367 981	0,47	UBS Group AG, 144A 1.305% 02/02/2027	USD	5 000 000	4 587 432	0,21
JPMorgan Chase & Co. 4.6% Perpetual	USD	1 185 000	1 138 471	0,05	UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	7 855 000	7 178 996	0,33
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	200 000	178 054	0,01	UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	4 461 000	4 601 118	0,21
KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	11 166 000	11 346 150	0,51	US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	3 715 000	3 559 144	0,16
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	530 000	349 171	0,02	Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	1 345 000	1 294 522	0,06
					Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	4 004 000	3 957 972	0,18
					Wells Fargo & Co. 3.196% 17/06/2027	USD	7 257 000	6 930 713	0,31

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	2 900 000	2 573 456	0,12	Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	102 000	101 808	-
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	5 653 000	5 231 043	0,24	JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4.95% 21/01/2029	USD	900 000	829 737	0,04
			311 994 159	14,15	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	600 000	617 805	0,03
Santé					NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2 385 000	2 222 987	0,10
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	7 224 000	6 566 628	0,30	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	244 544	237 894	0,01
Alcon Finance Corp., 144A 5.375% 06/12/2032	USD	3 929 000	4 050 658	0,18	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.45% 03/05/2028	USD	400 000	402 127	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	4 422 000	4 407 240	0,20	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	200 000	202 163	0,01
HCA, Inc. 3.125% 15/03/2027	USD	2 675 000	2 533 940	0,12	Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	2 917 000	2 429 110	0,11
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	8 453 000	7 205 522	0,33	Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	1 202 000	1 210 666	0,05
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	1 304 000	1 380 240	0,06	TTX Co., 144A 5.65% 01/12/2052	USD	7 143 000	7 628 885	0,35
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	1 765 000	1 598 618	0,07				27 494 491	1,25
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	500 000	498 868	0,02	Technologies de l'information				
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	1 846 000	1 719 887	0,08	CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	400 000	373 000	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	1 100 000	1 125 625	0,05	CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	4 000 000	3 664 700	0,17
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029	USD	200 000	215 495	0,01	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	3 100 000	2 946 204	0,13
			31 302 721	1,42	Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	3 682 000	3 172 005	0,14
Industrie					QUALCOMM, Inc. 1.65% 20/05/2032	USD	6 085 000	4 967 345	0,23
Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	2 461 000	2 509 013	0,11				15 123 254	0,69
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	730 000	629 981	0,03	Matériaux				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	1 750 000	1 745 493	0,08	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	600 000	639 974	0,03
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	1 040 000	1 042 525	0,05	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	200 000	195 364	0,01
Carrier Global Corp., 144A 5.8% 30/11/2025	USD	5 000 000	5 063 567	0,23	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7.5% 01/04/2025	USD	200 000	191 743	0,01
CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4.875% 21/04/2033	USD	200 000	200 270	0,01	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	845 000	761 408	0,03
Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 7% 28/07/2030	USD	400 000	420 460	0,02	LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	2 930 000	2 852 327	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	200 000	197 292	0,01	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	240 000	240 063	0,01
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	1 012 000	1 085 951	0,05	Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	4 134 000	3 607 842	0,16
UPL Corp. Ltd., Reg. S 4.625% 16/06/2030	USD	200 000	167 494	0,01	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	8 091 000	9 968 442	0,46
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	200 000	207 182	0,01	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	4 367 000	3 933 071	0,18
			6 298 735	0,29	NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	1 036 000	1 096 569	0,05
Immobilier					ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	400 000	355 347	0,02
Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	2 901 000	2 212 804	0,10	Sempra 4.875% Perpetual	USD	7 629 000	7 486 603	0,35
GLP Capital LP, REIT 5.3% 15/01/2029	USD	6 221 000	6 186 320	0,28	Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	8 165 000	6 714 463	0,30
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1 000 000	956 351	0,04	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	2 053 000	2 190 588	0,10
Regency Centers LP, REIT 3.7% 15/06/2030	USD	1 539 000	1 429 920	0,06	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	479 475	433 437	0,02
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	640 000	600 085	0,03				50 236 212	2,28
VICI Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	6 926 000	6 541 039	0,30				710 532 651	32,25
			17 926 519	0,81	Total des obligations				
Services aux collectivités					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			710 532 651	32,25
Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	500 000	534 358	0,02	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	8 000 000	6 702 478	0,30	Actions				
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	5 696 000	5 979 556	0,27	Immobilier				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	600 000	526 345	0,02	ADLER Group SA*	EUR	15 957	7 989	-
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	481 200	467 050	0,02				7 989	-
					Total des actions			7 989	-
					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			7 989	-
					Total des investissements			2 034 067 135	92,32
					Espèces			150 130 601	6,81
					Autres actifs/(passifs)			18 985 974	0,87
					Actif net total			2 203 183 710	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	1 596 749	GBP	1 376 000	30 janvier 2024	Citibank	15 980	-
EUR	1 282 344	GBP	1 111 000	30 janvier 2024	Goldman Sachs	5 278	-
EUR	2 598 953	GBP	2 246 258	30 janvier 2024	Morgan Stanley	17 603	-
EUR	1 402 168	GBP	1 212 000	30 janvier 2024	RBC	9 350	-
EUR	6 423 918	GBP	5 516 259	30 janvier 2024	UBS	89 171	0,01
EUR	830 957	USD	889 967	30 janvier 2024	Barclays	29 348	-
EUR	492 185	USD	535 960	30 janvier 2024	Morgan Stanley	8 560	-
EUR	6 835 775	USD	7 332 722	30 janvier 2024	State Street	229 915	0,01
EUR	9 446 486	USD	10 188 539	30 janvier 2024	UBS	262 411	0,01
GBP	9 612 358	EUR	10 975 742	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	86 078	-
GBP	1 916 601	EUR	2 191 482	30 janvier 2024	Morgan Stanley	13 804	-
GBP	1 524 897	EUR	1 748 464	30 janvier 2024	State Street	5 600	-
GBP	217 823	EUR	250 329	30 janvier 2024	UBS	168	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						773 266	0,03
Couverture des catégories d'actions							
AUD	9 862 789	USD	6 647 353	31 janvier 2024	HSBC	49 768	-
CHF	197 183	USD	228 682	31 janvier 2024	HSBC	6 844	-
CNH	311 157 443	USD	43 651 432	31 janvier 2024	HSBC	97 669	0,01
EUR	361 347 372	USD	396 023 590	31 janvier 2024	HSBC	3 764 419	0,17
GBP	4 120 169	USD	5 233 088	31 janvier 2024	HSBC	8 646	-
SGD	27 151 037	USD	20 420 922	31 janvier 2024	HSBC	157 613	0,01
USD	1	AUD	2	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	167 370	CNH	1 188 231	31 janvier 2024	HSBC	304	-
USD	263 029	EUR	237 409	31 janvier 2024	HSBC	364	-
USD	310 268	SGD	408 809	31 janvier 2024	HSBC	419	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						4 086 046	0,19
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						4 859 312	0,22
EUR	1 115 239	GBP	979 017	30 janvier 2024	BNP Paribas	(11 686)	-
EUR	6 091 420	GBP	5 324 107	30 janvier 2024	Goldman Sachs	(34 225)	-
EUR	107 737 190	GBP	94 205 402	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(655 523)	(0,03)
EUR	1 944 673	GBP	1 692 000	30 janvier 2024	UBS	(1 117)	-
GBP	2 352 468	EUR	2 740 002	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(38 529)	-
GBP	1 168 113	EUR	1 343 749	30 janvier 2024	UBS	(553)	-
USD	9 926 575	EUR	9 113 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	(155 430)	(0,01)
USD	9 709 540	EUR	8 900 000	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(136 816)	(0,01)
USD	2 967 445	EUR	2 700 000	30 janvier 2024	Deutsche Bank	(19 652)	-
USD	1 846 829	EUR	1 682 000	30 janvier 2024	HSBC	(14 021)	-
USD	14 566 148	EUR	13 277 000	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(122 623)	(0,01)
USD	556 669 470	EUR	518 884 844	30 janvier 2024	State Street	(17 389 483)	(0,79)
USD	14 856 472	EUR	13 696 000	30 janvier 2024	UBS	(295 852)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(18 875 510)	(0,86)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	87 617	USD	59 772	31 janvier 2024	HSBC	(278)	-
CNH	1 623 210	USD	228 440	31 janvier 2024	HSBC	(215)	-
EUR	432 590	USD	479 663	31 janvier 2024	HSBC	(1 053)	-
GBP	22 841	USD	29 103	31 janvier 2024	HSBC	(44)	-
SGD	1 752	USD	1 330	31 janvier 2024	HSBC	(2)	-
USD	6	AUD	9	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	1 461 342	CNH	10 410 831	31 janvier 2024	HSBC	(2 433)	-
USD	402 846	EUR	366 533	31 janvier 2024	HSBC	(2 679)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	15 914	SGD	21 095	31 janvier 2024	HSBC	(75)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(6 779)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(18 882 289)	(0,86)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(14 022 977)	(0,64)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Australia 10 Year Bond	15 mars 2024	122	AUD	9 655 103	397 338	0,02
Canada 10 Year Bond	19 mars 2024	486	CAD	45 304 526	1 975 818	0,09
Euro-Bobl	7 mars 2024	149	EUR	19 628 219	230 605	0,01
Euro-Bund	7 mars 2024	53	EUR	8 033 725	196 544	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond	7 mars 2024	11	EUR	1 717 336	105 024	-
Euro-Schatz	7 mars 2024	672	EUR	79 093 645	327 012	0,01
Long Gilt	26 mars 2024	93	GBP	12 143 084	767 220	0,03
US 2 Year Note	28 mars 2024	475	USD	97 694 141	821 227	0,04
US 10 Year Note	19 mars 2024	430	USD	48 408 594	598 719	0,03
US Long Bond	19 mars 2024	932	USD	115 946 624	8 213 250	0,37
US Ultra Bond	19 mars 2024	54	USD	7 187 063	620 314	0,03
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					14 253 071	0,64
US 5 Year Note	28 mars 2024	(54)	USD	5 859 844	(48 516)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(48 516)	-
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					14 204 555	0,64

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
16 300 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.40-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	181 851	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							181 851	0,01
6 800 000	EUR	Barclays	Bayerische Motoren Werke AG 0.75% 12/07/2024	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(170 513)	(0,01)
5 000 000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(147 753)	-
5 000 000	EUR	J.P. Morgan	ITV plc 1.38% 26/09/2026	Achat	(5,00) %	20 décembre 2028	(998 738)	(0,04)
6 000 000	EUR	Citigroup	MercedesBenz Group AG 1% 15/11/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(151 432)	(0,01)
2 600 000	EUR	Morgan Stanley	Valeo 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20 décembre 2028	(152 560)	(0,01)
10 000 000	EUR	Barclays	Wolters Kluwer NV 3% 23/09/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(389 648)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(2 010 644)	(0,09)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(1 828 793)	(0,08)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication					Biens de consommation de base				
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	200 000	197 718	0,30	Tapestry, Inc. 7.85% 27/11/2033	USD	360 000	384 357	0,58
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	250 000	336 683	0,51				3 176 915	4,81
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	300 000	352 226	0,53					
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	409 000	410 345	0,62	Énergie				
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	250 000	179 571	0,27	John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	263 000	243 333	0,36
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	200 000	199 158	0,30	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	150 000	168 869	0,26
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200 000	175 522	0,27				412 202	0,62
			1 851 223	2,80					
Biens de consommation discrétionnaire									
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	121 000	141 197	0,21	Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.25% 10/12/2024	USD	450 000	444 943	0,67
B&M European Value Retail SA, Reg. S 8.125% 15/11/2030	GBP	157 000	213 159	0,32	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	124 000	144 209	0,22
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	155 000	152 587	0,23	Cenovus Energy, Inc. 3.75% 15/02/2052	USD	23 000	16 993	0,03
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	200 000	189 528	0,29	Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	325 000	280 083	0,42
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	125 000	121 535	0,18	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	30 000	29 379	0,04
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	155 000	95 494	0,14	Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	500 000	489 176	0,74
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	301 000	398 827	0,60	Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	11 000	11 006	0,02
Manuchar Group Sarl, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	260 000	268 745	0,41	Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	248 000	261 491	0,40
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	600 000	636 089	0,97	Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	6 000	7 028	0,01
Motion Finco Sarl, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	150 000	169 838	0,26	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	96 000	88 948	0,13
Tapestry, Inc. 7.7% 27/11/2030	USD	255 000	268 403	0,41	Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	69 000	67 037	0,10
Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	118 000	137 156	0,21	Tullow Oil plc, Reg. S 10.25% 15/05/2026	USD	424 000	378 725	0,57
					Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	300 000	302 024	0,46
					Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	100 000	96 830	0,15
								2 617 872	3,96
					Finances				
					Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	360 000	433 420	0,66
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100 000	114 442	0,17
					ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	115 000	143 632	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	300 000	350 412	0,53	Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	385 000	476 498	0,72
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	318 000	362 745	0,55	Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	100 000	142 581	0,22
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	100 000	115 072	0,17	Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	200 000	231 621	0,35
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400 000	464 403	0,70	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	200 000	234 091	0,35
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	200 000	206 097	0,31	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	300 000	315 437	0,48
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	297 000	347 006	0,53	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	200 000	212 957	0,32
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	175 000	232 406	0,35	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	400 000	363 694	0,55
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	175 000	209 227	0,32	Deutsche Bank AG, Reg. S 10% Perpetual	EUR	200 000	241 699	0,37
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	182 000	206 224	0,31	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	536 000	529 946	0,80
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	637 000	809 474	1,22	Fidelidade - Cia de Seguros SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	800 000	795 986	1,20
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	125 000	147 865	0,22	Ford Motor Credit Co. LLC 4.063% 01/11/2024	USD	200 000	196 610	0,30
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	400 000	862 593	1,31	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	311 000	408 815	0,62
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.875% 13/05/2036	EUR	283 000	335 357	0,51	Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	200 000	189 325	0,29
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	400 000	420 586	0,64	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	200 000	246 768	0,37
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	600 000	617 747	0,93	Galaxy Finco Ltd., Reg. S 9.25% 31/07/2027	GBP	350 000	410 286	0,62
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	200 000	228 439	0,35	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	350 000	343 921	0,52
Close Brothers Group plc, Reg. S 7.75% 14/06/2028	GBP	141 000	191 127	0,29	Highlands Holdings Bond Issuer Ltd., 144A 7.625% 15/10/2025	USD	400 000	402 222	0,61
Close Brothers Group plc, Reg. S 11.125% Perpetual	GBP	200 000	259 437	0,39	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	414 000	404 683	0,61
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	203 000	234 262	0,35	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 9.125% Perpetual	EUR	200 000	243 686	0,37
					Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	359 000	388 873	0,59
					Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	250 000	307 912	0,47
					Julius Baer Group Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	407 000	369 760	0,56
					Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	800 000	950 962	1,45

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	100 000	114 607	0,17	Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	100 000	114 833	0,17
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	399 000	513 587	0,78	Unicaja Banco SA, Reg. S 2.875% 13/11/2029	EUR	100 000	107 331	0,16
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.25% 16/01/2026	EUR	339 000	382 019	0,58	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	400 000	356 564	0,54
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	300 000	288 298	0,44	US Treasury 3% 31/07/2024	USD	554 800	548 119	0,83
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	350 000	465 674	0,70	US Treasury 3.25% 31/08/2024	USD	869 900	859 429	1,30
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	300 000	352 352	0,53	US Treasury 4.25% 30/09/2024	USD	410 000	407 917	0,62
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	100 000	114 163	0,17	Virgin Money UK plc, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	200 000	220 794	0,33
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	100 000	116 575	0,18	Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	234 000	285 751	0,43
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	100 000	131 001	0,20				24 382 648	36,90
OSB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	259 000	250 110	0,38	Santé				
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	600 000	686 384	1,04	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	100 000	112 873	0,17
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	250 000	291 887	0,44	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	100 000	114 352	0,17
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	134 000	158 855	0,24	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200 000	190 050	0,29
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	100 000	116 069	0,18	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	411 000	485 113	0,73
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	100 000	115 534	0,17	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	75 000	71 925	0,11
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	200 000	224 157	0,34	Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	83 000	78 129	0,12
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	200 000	192 267	0,29	Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	150 000	171 856	0,26
RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S 4.875% 07/10/2049	GBP	100 000	102 243	0,15	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	500 000	548 142	0,84
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	300 000	406 404	0,62	Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	131 000	153 927	0,23
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	187 000	219 051	0,33	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	300 000	350 446	0,53
Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	250 000	301 305	0,46				2 276 813	3,45
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	200 000	239 062	0,36	Industrie				
					AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	256 000	325 990	0,49
					Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	250 000	268 909	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	275 000	283 274	0,43	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	350 000	172 885	0,26
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	175 000	200 340	0,30	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	159 000	130 228	0,20
Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	225 000	117 605	0,18	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	323 000	151 315	0,23
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	650 000	748 770	1,13	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	190 000	205 055	0,31
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	182 000	210 928	0,32	Logicor Financing SarL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	100 000	94 780	0,14
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	200 000	207 473	0,31	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	100 000	101 713	0,15
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	100 000	112 588	0,17	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	100 000	85 658	0,13
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	100 000	115 654	0,18	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	191 000	165 556	0,25
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	100 000	117 499	0,18	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	725 000	726 008	1,10
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	100 000	134 239	0,20	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	253 000	246 175	0,37
			2 843 269	4,30	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 11.42% 19/06/2026	EUR	200 000	224 491	0,34
Technologies de l'information					Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	1 064 000	1 120 496	1,70
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	53 355	60 826	0,09	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	500 000	459 972	0,70
			60 826	0,09	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	224 000	220 423	0,33
Matériaux								5 298 577	8,02
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	194 000	223 507	0,34	Services aux collectivités				
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	400 000	366 507	0,55	MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	200 000	189 411	0,29
			590 014	0,89	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	400 000	396 690	0,60
Immobilier								586 101	0,89
CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	100 000	92 533	0,14	Total des obligations				
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	454 000	126 903	0,19				44 096 460	66,73
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	137 000	45 369	0,07	Obligations convertibles				
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	500 000	178 589	0,27	Technologies de l'information				
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	450 000	428 320	0,65	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	300 000	263 969	0,40
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	300 000	322 108	0,49				263 969	0,40
					Total des obligations convertibles				
								263 969	0,40
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								44 360 429	67,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé									
Obligations									
Services de communication									
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	200 000	184 232	0,28	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	70 000	70 054	0,11
Connect Finco SARL, 144A 6.75% 01/10/2026	USD	400 000	396 103	0,60	Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	83 000	76 036	0,12
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	208 000	200 916	0,30				1 593 088	2,40
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	75 000	72 169	0,11	Finances				
			853 420	1,29	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	200 000	177 154	0,27
Biens de consommation discrétionnaire					BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	200 000	188 721	0,29
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 6.85% 02/07/2024	USD	200 000	192 810	0,30	Benteler International AG, 144A 10.5% 15/05/2028	USD	200 000	210 886	0,32
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	9 000	9 255	0,01	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	144 000	113 282	0,17
			202 065	0,31	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	20 000	19 670	0,03
Énergie					Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	274 000	299 893	0,45
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	67 000	61 050	0,09	Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.5% 15/09/2024	USD	600 000	564 636	0,85
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	60 000	59 964	0,09	GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	547 978	561 394	0,85
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	421 000	389 109	0,58	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	75 000	68 954	0,10
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	128 000	112 806	0,17	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	160 000	105 410	0,16
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	176 000	149 023	0,23	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	104 000	101 225	0,15
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	45 000	44 553	0,07	UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	1 032 128	1 037 220	1,57
EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 01/09/2030	USD	48 000	49 179	0,07	UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	1 157 235	1 186 791	1,80
EnLink Midstream Partners LP 9.756% Perpetual	USD	71 000	65 147	0,10	UMBS 7% 01/12/2053	USD	1 286 130	1 327 113	2,01
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	579 751	451 328	0,67	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	92 000	75 864	0,11
Parkland Corp., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	65 000	64 839	0,10	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	43 000	39 790	0,06
								6 078 003	9,19
					Santé				
					Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	45 000	44 850	0,07
					Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	61 000	59 587	0,09
					Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	20 000	12 902	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	717 000	651 046	0,98	First Quantum Minerals Ltd., 144A 8.625% 01/06/2031	USD	200 000	170 000	0,26
Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	450 000	411 751	0,61	Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	200 000	163 596	0,25
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	87 000	78 799	0,12	LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	425 000	429 678	0,65
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	400 000	367 882	0,56	Rayonier AM Products, Inc., 144A 7.625% 15/01/2026	USD	225 000	205 662	0,31
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	60 000	59 864	0,09				1 154 312	1,75
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	105 000	105 498	0,16	Immobilier				
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	60 000	50 305	0,08	Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	70 000	62 923	0,10
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	15 000	14 721	0,02				62 923	0,10
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	20 000	19 131	0,03	Services aux collectivités				
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	169 000	157 454	0,24	Cometa Energia SA de CV, 144A 6.375% 24/04/2035	USD	160 400	155 684	0,24
Tenet Healthcare Corp. 6.125% 15/06/2030	USD	46 000	46 484	0,07	NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	57 000	60 332	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	289 000	295 732	0,45				216 016	0,33
			2 376 006	3,59	Total des obligations			13 898 112	21,03
Industrie					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			13 898 112	21,03
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	140 000	136 623	0,21	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	249 024	228 205	0,35	Obligations				
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	35 000	35 513	0,05	Finances				
			400 341	0,61	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200 000	-	-
Technologies de l'information								-	-
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	860 000	817 334	1,24	Total des obligations			-	-
Viasat, Inc., Reg. S 5.625% 15/04/2027	USD	150 000	144 604	0,22	Actions				
			961 938	1,46	Immobilier				
Matériaux					ADLER Group SA#	EUR	4 258	2 132	-
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	200 000	185 376	0,28				2 132	-
					Total des actions			2 132	-
					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			2 132	-
					Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
					Organismes de placement collectif - OPCVM				
					Fonds d'investissement				
					Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	439	851 280	1,29
					Schroder ISF Alternative Securitized Income - Class I Accumulation USD	USD	9 034	1 002 556	1,52

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Acc	USD	26 227	3 159 927	4,78
			5 013 763	7,59
Total organismes de placement collectif - OPCVM			5 013 763	7,59
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			5 013 763	7,59
Total des investissements			63 274 436	95,75
Espèces			1 933 266	2,93
Autres actifs/(passifs)			872 076	1,32
Actif net total			66 079 778	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
BRL	4 090 690	USD	821 821	18 janvier 2024	BNP Paribas	19 385	0,03
EUR	257 134	USD	279 917	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	4 559	0,01
EUR	433 727	USD	475 426	30 janvier 2024	Citibank	4 420	0,01
EUR	301 484	USD	331 045	30 janvier 2024	HSBC	2 495	-
EUR	934 600	USD	1 004 634	30 janvier 2024	J.P. Morgan	29 344	0,05
EUR	265 195	USD	290 097	30 janvier 2024	Morgan Stanley	3 297	0,01
EUR	125 341	USD	136 164	30 janvier 2024	Standard Chartered	2 504	-
EUR	2 073 406	USD	2 245 516	30 janvier 2024	UBS	48 360	0,07
GBP	127 117	USD	155 280	30 janvier 2024	BNP Paribas	6 439	0,01
GBP	33 428	USD	40 963	30 janvier 2024	J.P. Morgan	1 565	-
GBP	463 113	USD	581 429	30 janvier 2024	Morgan Stanley	7 746	0,01
GBP	181 560	USD	227 715	30 janvier 2024	State Street	3 267	0,01
USD	177 992	EUR	160 000	30 janvier 2024	Citibank	979	-
USD	71 647	EUR	64 500	30 janvier 2024	State Street	289	-
USD	98 676	GBP	77 345	30 janvier 2024	Standard Chartered	277	-
USD	163 648	GBP	128 000	30 janvier 2024	UBS	805	-
EUR	181 182	USD	198 364	28 février 2024	J.P. Morgan	2 303	-
GBP	90 000	USD	112 829	28 février 2024	J.P. Morgan	1 685	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						139 719	0,21
Couverture des catégories d'actions							
EUR	49 576 827	USD	54 335 395	31 janvier 2024	HSBC	515 484	0,78
PLN	19 729 718	USD	4 982 718	31 janvier 2024	HSBC	31 082	0,05
SEK	158 266	USD	15 547	31 janvier 2024	HSBC	217	-
USD	11 463	EUR	10 337	31 janvier 2024	HSBC	26	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						546 809	0,83
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						686 528	1,04
USD	823 736	BRL	4 090 690	18 janvier 2024	State Street	(17 470)	(0,03)
USD	276 793	EUR	253 102	30 janvier 2024	ANZ	(3 223)	-
USD	77 259	EUR	71 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	(1 290)	-
USD	399 197	EUR	365 672	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5 357)	(0,01)
USD	361 921	EUR	332 973	30 janvier 2024	Deutsche Bank	(6 457)	(0,01)
USD	8 379 175	EUR	7 822 539	30 janvier 2024	HSBC	(275 151)	(0,42)
USD	70 926	EUR	66 000	30 janvier 2024	J.P. Morgan	(2 092)	-
USD	1 241 671	EUR	1 143 132	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(23 013)	(0,03)
USD	345 126	EUR	318 000	30 janvier 2024	RBC	(6 688)	(0,01)
USD	9 652 716	EUR	8 988 987	30 janvier 2024	State Street	(292 089)	(0,44)
USD	274 925	EUR	251 418	30 janvier 2024	UBS	(3 227)	(0,01)
USD	94 416	GBP	76 926	30 janvier 2024	Deutsche Bank	(3 450)	(0,01)
USD	73 757	GBP	58 000	30 janvier 2024	Goldman Sachs	(31)	-
USD	97 799	GBP	77 332	30 janvier 2024	HSBC	(583)	-
USD	8 584 081	GBP	6 988 358	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(306 546)	(0,46)
USD	193 257	GBP	156 000	30 janvier 2024	Standard Chartered	(5 207)	(0,01)
USD	398 882	GBP	318 000	30 janvier 2024	State Street	(5 679)	(0,01)
USD	156 820	SGD	211 945	30 janvier 2024	State Street	(3 810)	(0,01)
USD	820 116	BRL	4 090 690	2 février 2024	BNP Paribas	(20 543)	(0,03)
USD	7 761 330	EUR	7 051 523	28 février 2024	Morgan Stanley	(48 581)	(0,07)
USD	2 519 283	GBP	2 005 005	28 février 2024	BNP Paribas	(31 840)	(0,05)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 062 327)	(1,61)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	46 517	USD	51 570	31 janvier 2024	HSBC	(104)	-
HKD	84 622	USD	10 851	31 janvier 2024	HSBC	(12)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
PLN	1 966 492	USD	501 775	31 janvier 2024	HSBC	(2 041)	-
USD	97 064	EUR	88 155	31 janvier 2024	HSBC	(469)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(2 626)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 064 953)	(1,61)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(378 425)	(0,57)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Schatz	7 mars 2024	43	EUR	5 061 052	22 095	0,03
Long Gilt	26 mars 2024	2	GBP	261 142	14 455	0,02
US 5 Year Note	28 mars 2024	239	USD	25 935 235	384 351	0,58
US 10 Year Note	19 mars 2024	122	USD	13 734 531	428 880	0,65
US Ultra Bond	19 mars 2024	(8)	USD	1 064 750	1 894	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					851 675	1,28
Euro-Bobl	7 mars 2024	(51)	EUR	6 718 384	(92 301)	(0,14)
Euro-Bund	7 mars 2024	(5)	EUR	757 899	(20 643)	(0,03)
Euro-Buxl 30 Year Bond	7 mars 2024	(1)	EUR	156 121	(9 570)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	(4)	USD	470 688	(21 594)	(0,03)
US Long Bond	19 mars 2024	(19)	USD	2 363 719	(180 936)	(0,27)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(325 044)	(0,48)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					526 631	0,80

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
200 000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Bank AG 5.125% 31/08/2017	Vente	1,00 %	20 juin 2028	1 450	-
360 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	28 170	0,05
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							29 620	0,05
524 708	USD	Barclays	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(9 718)	(0,01)
100 000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Bank AG 2.75% 17/02/2025	Vente	1,00 %	20 juin 2028	(4 352)	(0,01)
1 500 000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(17 846)	(0,03)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(31 916)	(0,05)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(2 296)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
1 529 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable HICPXT 1 mois Réception taux fixe 2,141	15 décembre 2033	3 154	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					3 154	0,01
1 815 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,443 Réception taux variable USCPI 1 mois	21 décembre 2033	(4 563)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					(4 563)	(0,01)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif					(1 409)	-

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
1 208 575	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,677	24 octobre 2028	86 602	0,13
2 372 000	CAD	Morgan Stanley	Paiement taux variable REPO_CORRA 1 jour Réception taux fixe 4,845	23 octobre 2025	25 919	0,04
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					112 521	0,17
667 019	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,497 Réception taux variable SONIA 1 jour	24 octobre 2033	(88 115)	(0,13)
1 003 500	CAD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,311 Réception taux variable REPO_CORRA 1 jour	23 octobre 2028	(37 596)	(0,06)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(125 711)	(0,19)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(13 190)	(0,02)

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
12	S&P 500 Index, Put, 4,200.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	14 400	0,02
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				14 400	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	910 000	906 168	0,03
Obligations					Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	3 823 000	3 662 987	0,11
Services de communication					Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	2 100 000	2 117 865	0,06
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	4 200 000	4 916 568	0,16	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	2 000 000	2 390 851	0,07
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	531 000	571 414	0,02	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	900 000	766 027	0,02
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	322 000	319 010	0,01	UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	1 262 000	1 296 187	0,04
Altice France SA, Reg. S 2.5% 15/01/2025	EUR	732 000	781 989	0,02	VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	380 000	297 445	0,01
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	1 188 000	1 174 443	0,04	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	1 498 000	1 524 591	0,05
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	844 000	747 749	0,02	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	325 000	315 846	0,01
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	300 000	295 737	0,01	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	960 000	1 052 206	0,03
British Telecommu- nications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	1 221 000	1 285 708	0,04	Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	378 000	331 737	0,01
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	2 781 000	2 938 694	0,09	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	1 437 000	1 624 514	0,05
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 2.625% 17/10/2034	GBP	4 800 000	4 492 879	0,14	Vodafone Group plc, Reg. S 6.25% 03/10/2078	USD	551 000	549 595	0,02
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.5% 03/04/2028	EUR	2 000 000	2 099 709	0,06	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	800 000	792 954	0,02
JCDcaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	3 900 000	4 535 498	0,14	WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	800 000	913 027	0,03
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	417 000	478 619	0,01				53 119 488	1,63
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	500 000	495 215	0,02	Biens de consommation discrétionnaire				
Omnicom Group, Inc. 3.6% 15/04/2026	USD	1 800 000	1 752 234	0,05	Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	2 960 000	2 417 444	0,07
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 5% 19/10/2025	USD	310 000	309 397	0,01	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	2 367 000	2 762 091	0,08
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	853 000	1 001 498	0,03	AutoNation, Inc. 3.85% 01/03/2032	USD	2 000 000	1 776 399	0,05
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	2 610 000	2 618 587	0,08	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	690 000	689 052	0,02
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1 300 000	1 510 191	0,05	Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	1 500 000	1 756 925	0,05
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	243 000	174 543	0,01	BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	7 800 000	7 110 915	0,22
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	1 608 000	2 077 806	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1 592 000	1 840 960	0,06	Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	1 549 000	1 551 434	0,05
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	887 000	946 295	0,03	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	700 000	664 896	0,02
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	3 137 000	3 417 757	0,10	McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	2 996 000	3 498 650	0,11
Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	2 825 000	3 066 755	0,09	MDC Holdings, Inc. 6% 15/01/2043	USD	2 400 000	2 248 355	0,07
Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	500 000	486 125	0,01	Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	500 000	421 874	0,01
Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	14 000	14 854	-	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200 000	192 726	0,01
Genuine Parts Co. 6.875% 01/11/2033	USD	1 500 000	1 666 056	0,05	Mercedes-Benz International Finance BV 3.4% 13/04/2025	EUR	1 700 000	1 876 369	0,06
H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	9 025 000	10 672 787	0,33	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	750 000	738 836	0,02
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	600 000	553 500	0,02	Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	1 900 000	1 968 832	0,06
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	3 267 000	2 012 776	0,06	Motion Finco Sarl, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	1 214 000	1 374 555	0,04
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	1 726 000	1 977 732	0,06	Multiversity SRL, Reg. S 8.202% 30/10/2028	EUR	1 009 000	1 121 267	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	100 000	120 653	-	Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 9% 31/12/2025	EUR	591 000	605 422	0,02
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	5 500 000	6 513 906	0,20	Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	1 334 000	1 536 842	0,05
Johnson Electric Holdings Ltd., Reg. S 4.125% 30/07/2024	USD	250 000	247 779	0,01	Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	1 250 000	942 962	0,03
Kering SA, Reg. S 5% 23/11/2032	GBP	700 000	931 541	0,03	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	6 800 000	7 910 742	0,24
Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	1 523 000	1 827 139	0,06	Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	637 000	621 177	0,02
Lottomatica SpA, Reg. S 7.125% 01/06/2028	EUR	252 000	294 392	0,01	Sands China Ltd. 5.375% 08/08/2025	USD	1 100 000	1 085 109	0,03
Lottomatica SpA, Reg. S 7.928% 15/12/2030	EUR	550 000	615 189	0,02	Tapestry, Inc. 7.7% 27/11/2030	USD	14 317 000	15 069 495	0,46
Lowe's Cos., Inc. 4.45% 01/04/2062	USD	700 000	588 496	0,02	Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	6 601 000	7 672 575	0,23
Lowe's Cos., Inc. 5.8% 15/09/2062	USD	2 100 000	2 225 176	0,07	Tapestry, Inc. 7.85% 27/11/2033	USD	20 068 000	21 425 756	0,66
Lowe's Cos., Inc. 5.85% 01/04/2063	USD	1 500 000	1 576 997	0,05	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	550 000	537 062	0,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	2 200 000	2 516 566	0,08	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	200 000	195 295	0,01
					Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	1 040 000	982 679	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	1 300 000	1 486 415	0,05	EIG Pearl Holdings Sarl, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	700 000	563 688	0,02
			136 355 582	4,18	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6.15% 10/05/2033	USD	485 000	488 573	0,01
Biens de consommation de base					Enbridge, Inc. 5.969% 08/03/2026	USD	1 100 000	1 100 188	0,03
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.9% 01/02/2046	USD	1 400 000	1 373 385	0,04	Eni USA, Inc. 7.3% 15/11/2027	USD	1 600 000	1 720 024	0,05
BRF SA, Reg. S 5.75% 21/09/2050	USD	980 000	731 341	0,02	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	205 000	200 760	0,01
Bunge Ltd. Finance Corp. 3.75% 25/09/2027	USD	1 500 000	1 445 316	0,04	EOG Resources, Inc. 3.15% 01/04/2025	USD	1 900 000	1 862 560	0,06
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	440 000	425 022	0,01	Exxon Mobil Corp. 3.482% 19/03/2030	USD	500 000	475 227	0,01
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	1 305 000	1 201 378	0,04	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	11 500 000	9 449 331	0,29
JDE Peet's NV, Reg. S 4.5% 23/01/2034	EUR	1 952 000	2 270 614	0,07	Exxon Mobil Corp. 4.114% 01/03/2046	USD	5 300 000	4 738 572	0,15
Kimberly-Clark Corp. 3.1% 26/03/2030	USD	4 000 000	3 731 070	0,11	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd., Reg. S 6.25% 15/02/2025	USD	200 000	184 165	0,01
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/01/2027	EUR	5 700 000	6 406 218	0,20	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	1 352 700	1 223 409	0,04
L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	1 800 000	2 000 965	0,06	Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	592 000	618 056	0,02
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/11/2029	EUR	200 000	228 134	0,01	Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	200 000	212 037	0,01
Nestle Holdings, Inc., Reg. S 5.125% 21/09/2032	GBP	500 000	679 330	0,02	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027	USD	530 000	516 618	0,02
Procter & Gamble Co. (The) 3.25% 02/08/2031	EUR	3 000 000	3 426 121	0,10	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	410 000	406 791	0,01
Unilever Capital Corp., Reg. S 3.4% 06/06/2033	EUR	7 500 000	8 555 085	0,27	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	279 000	266 216	0,01
Walmart, Inc. 2.5% 22/09/2041	USD	300 000	222 621	0,01	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	1 050 000	961 779	0,03
Walmart, Inc. 4.3% 22/04/2044	USD	800 000	761 590	0,02	MPLX LP 4.125% 01/03/2027	USD	1 000 000	978 343	0,03
			33 458 190	1,02	Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	1 500 000	1 757 068	0,05
Énergie					Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	4 231 000	4 587 802	0,14
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	7 400 000	8 647 324	0,26	Repsol International Finance BV, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	1 399 000	1 513 840	0,05
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	6 704 000	7 796 611	0,24	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.25% 16/04/2039	USD	310 000	277 771	0,01
BG Energy Capital plc, Reg. S 5% 04/11/2036	GBP	1 700 000	2 233 574	0,07					
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	7 500 000	8 803 230	0,27					
Chevron Corp. 2.978% 11/05/2040	USD	1 035 000	816 958	0,03					
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	750 000	664 467	0,02					
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	1 510 000	1 641 566	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3.25% 24/11/2050	USD	400 000	284 617	0,01	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	6 800 000	7 782 068	0,24
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	866 000	802 381	0,02	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	4 800 000	4 722 551	0,14
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043	USD	400 000	345 881	0,01	Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	2 144 000	2 497 227	0,08
TMS Issuer Sarl, Reg. S 5.78% 23/08/2032	USD	200 000	209 088	0,01	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6 078 000	7 591 260	0,23
TransCanada PipeLines Ltd. 6.203% 09/03/2026	USD	5 800 000	5 802 645	0,18	Assured Guaranty US Holdings, Inc. 6.125% 15/09/2028	USD	4 000 000	4 190 115	0,13
Valero Energy Corp. 3.4% 15/09/2026	USD	2 400 000	2 302 406	0,07	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	500 000	503 616	0,02
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	3 500 000	4 146 790	0,13	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	367 000	360 345	0,01
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	9 600 000	9 664 771	0,29	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	5 530 000	4 809 800	0,15
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	14 600 000	14 137 180	0,42	Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 26/01/2026	USD	830 000	848 174	0,03
			102 402 307	3,14	Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	884 000	900 729	0,03
Finances					Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	690 000	721 516	0,02
3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	6 800 000	7 868 695	0,24	Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 30/09/2031	USD	820 000	772 953	0,02
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	907 000	668 613	0,02	Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	1 073 000	973 046	0,03
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	1 070 000	899 389	0,03	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	9 910 000	11 304 414	0,35
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	15 452 000	18 603 346	0,57	Banco BBVA Peru SA, Reg. S 5.25% 22/09/2029	USD	1 430 000	1 414 403	0,04
Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	310 000	271 703	0,01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.883% 15/11/2034	USD	4 800 000	5 216 596	0,16
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	320 000	271 868	0,01	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	300 000	292 718	0,01
AIA Group Ltd., 144A 3.2% 16/09/2040	USD	1 000 000	760 535	0,02	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	10 200 000	11 842 277	0,36
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	700 000	532 374	0,02	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	10 300 000	10 614 002	0,33
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	5 700 000	6 302 437	0,19					
AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1 970 000	2 163 364	0,07					
American Honda Finance Corp. 5.65% 15/11/2028	USD	5 920 000	6 185 349	0,19					
American Honda Finance Corp. 5.6% 06/09/2030	GBP	1 500 000	2 028 561	0,06					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	2 300 000	2 401 165	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	1 200 000	1 352 901	0,04	BNP Paribas SA, Reg. S 0.25% 13/04/2027	EUR	3 000 000	3 078 355	0,09
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	500 000	533 618	0,02	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	4 500 000	5 153 195	0,16
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 6.625% 19/03/2029	USD	720 000	719 474	0,02	BPCE SA, Reg. S 0.25% 15/01/2026	EUR	4 300 000	4 468 014	0,14
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	1 010 000	968 262	0,03	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	4 100 000	4 180 909	0,13
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	348 000	334 410	0,01	BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	400 000	455 639	0,01
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	1 430 000	1 400 008	0,04	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	414 000	430 212	0,01
Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	600 000	733 542	0,02	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	2 026 000	2 449 219	0,07
Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	1 000 000	1 031 439	0,03	Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	1 228 000	1 186 985	0,04
Bancolombia SA 6.909% 18/10/2027	USD	1 500 000	1 499 363	0,05	Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	3 690 000	3 695 535	0,11
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	500 000	419 793	0,01	Brazil Government Bond 5.625% 07/01/2041	USD	680 000	629 000	0,02
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	8 000 000	8 584 425	0,26	Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	720 000	588 276	0,02
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4% 29/05/2030	USD	250 000	235 728	0,01	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	1 999 952	2 266 237	0,07
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	1 022 000	1 098 757	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	2 822 852	3 274 879	0,10
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	645 000	771 153	0,02	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	23 300 000	23 989 176	0,73
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	3 000 000	3 121 402	0,10	Caterpillar Financial Services Corp., Reg. S 5.72% 17/08/2026	GBP	1 831 000	2 411 331	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	4 700 000	5 138 340	0,16	CCBL Cayman 1 Corp. Ltd., Reg. S 3.5% 16/05/2024	USD	300 000	297 782	0,01
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	200 000	199 162	0,01	CDBL Funding 1, Reg. S 4.25% 02/12/2024	USD	600 000	592 716	0,02
Barclays plc, Reg. S 4.918% 08/08/2030	EUR	1 365 000	1 572 720	0,05	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	5 300 000	6 053 640	0,19
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	5 800 000	7 878 429	0,24	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	3 570 000	3 718 229	0,11
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3.85% 15/03/2052	USD	900 000	751 440	0,02	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	420 000	376 946	0,01
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	505 000	442 492	0,01	Chile Government Bond 4% 31/01/2052	USD	300 000	247 635	0,01
					Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	363 404	361 814	0,01
					Chile Government Bond 4.95% 05/01/2036	USD	1 270 000	1 257 935	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
China Life Insurance Overseas Co. Ltd., Reg. S 5.35% 15/08/2033	USD	500 000	505 042	0,02	Coventry Building Society, Reg. S 7% 07/11/2027	GBP	6 402 000	8 485 690	0,26
Citigroup, Inc., Reg. S 1.5% 24/07/2026	EUR	7 900 000	8 431 656	0,26	Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	1 900 000	2 115 466	0,06
Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	1 000 000	1 046 843	0,03	Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	2 800 000	3 645 135	0,11
Close Brothers Group plc, Reg. S 7.75% 14/06/2028	GBP	6 400 000	8 675 268	0,27	Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	2 800 000	2 846 838	0,09
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	6 896 000	7 570 803	0,23	Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	14 400 000	16 676 690	0,51
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	8 400 000	8 116 316	0,25	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	11 200 000	13 109 092	0,40
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	2 740 000	2 988 655	0,09	Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	325 000	324 840	0,01
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	1 421 000	1 499 155	0,05	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	750 000	724 404	0,02
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	7 747 000	8 940 038	0,27	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	14 900 000	15 666 681	0,48
Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	3 000 000	3 209 161	0,10	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	9 000 000	9 351 797	0,29
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 6% 21/11/2028	USD	570 000	507 300	0,02	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	1 400 000	1 515 451	0,05
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	340 000	320 673	0,01	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	6 100 000	5 866 309	0,18
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 9% 27/11/2025	GBP	1 777 000	2 283 522	0,07	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	700 000	745 349	0,02
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	5 757 000	7 125 186	0,22	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	12 600 000	11 456 363	0,35
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	2 672 000	3 809 775	0,12	Deutsche Bank AG, Reg. S 10% Perpetual	EUR	6 000 000	7 250 956	0,22
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	926 000	951 244	0,03	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	2 103 000	2 097 259	0,06
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	655 000	680 791	0,02	DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5.493% 30/11/2027	USD	1 460 000	1 489 400	0,05
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	600 000	628 800	0,02	Discover Financial Services 4.1% 09/02/2027	USD	2 400 000	2 301 800	0,07
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	1 699 000	1 847 663	0,06	DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	7 500 000	8 073 739	0,25
					DNB Bank ASA, Reg. S 4% 17/08/2027	GBP	1 000 000	1 241 020	0,04
					Dominican Republic Government Bond, 144A 6.85% 27/01/2045	USD	750 000	749 063	0,02
					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	850 000	867 680	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	720 000	724 356	0,02	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	844 000	745 156	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	2 570 000	2 520 271	0,08	Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	19 848 000	23 078 484	0,71
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.05% 03/02/2031	USD	450 000	473 738	0,01	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	7 089 000	8 462 696	0,26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	200 000	191 250	0,01	GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	10 715 000	14 777 764	0,45
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 05/06/2049	USD	370 000	349 428	0,01	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	730 000	717 408	0,02
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.625% 21/10/2027	USD	1 480 000	1 506 729	0,05	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	1 649 000	1 591 285	0,05
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	600 000	598 317	0,02	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.375% 24/04/2032	USD	520 000	504 660	0,02
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	3 500 000	3 658 879	0,11	Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	1 227 000	1 306 908	0,04
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2 727 000	2 403 599	0,07	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	900 000	929 250	0,03
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	33 423 000	33 045 485	1,00	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	7 500 000	8 380 248	0,26
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	931 000	1 051 283	0,03	Hamburger Sparkasse AG, Reg. S 4.375% 12/02/2029	EUR	3 500 000	4 051 538	0,12
Far East Horizon Ltd., Reg. S 2.625% 03/03/2024	USD	200 000	197 761	0,01	Hana Bank, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	500 000	454 245	0,01
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	1 944 000	1 960 450	0,06	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	6 700 000	8 277 590	0,25
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	764 000	787 984	0,02	Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	380 000	365 750	0,01
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.5% Perpetual	USD	1 240 000	1 185 502	0,04	Honduras Government Bond, Reg. S 5.625% 24/06/2030	USD	410 000	366 438	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4.687% 09/06/2025	USD	2 300 000	2 258 172	0,07	HSBC Holdings plc 2.099% 04/06/2026	USD	1 700 000	1 617 794	0,05
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	508 000	538 599	0,02	HSBC Holdings plc 6.8% 14/09/2031	GBP	500 000	686 516	0,02
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	1 314 000	1 100 683	0,03	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	6 500 000	7 099 393	0,22
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	941 000	920 994	0,03	HSBC Holdings plc, Reg. S 8.201% 16/11/2034	GBP	400 000	562 292	0,02
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	2 320 000	2 862 509	0,09					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	282 000	337 559	0,01	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	231 000	215 745	0,01
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	1 439 000	1 448 427	0,04	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	950 000	875 822	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 2.125% 22/09/2031	USD	1 155 000	932 688	0,03	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	480 000	445 203	0,01
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	1 699 000	1 816 078	0,06	Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	3 434 553	3 251 835	0,10
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	2 400 000	2 544 590	0,08	Jefferies Financial Group, Inc. 5.875% 21/07/2028	USD	3 300 000	3 385 870	0,10
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	592 000	601 803	0,02	Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	2 395 000	2 949 801	0,09
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	800 000	739 776	0,02	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 0.991% 28/04/2026	GBP	1 500 000	1 802 692	0,06
ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	1 531 000	1 561 808	0,05	Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	2 031 000	1 748 958	0,05
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	2 200 000	2 523 067	0,08	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	10 343 000	12 294 743	0,38
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 26/05/2031	EUR	5 500 000	5 802 947	0,18	Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	258 000	295 778	0,01
ING Groep NV, Reg. S 6.25% 20/05/2033	GBP	1 500 000	1 924 586	0,06	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	8 800 000	10 352 979	0,32
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	15 331 000	15 648 765	0,48	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	400 000	397 200	0,01
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	24 262 000	23 716 014	0,73	Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	14 803 000	12 712 076	0,39
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	7 492 000	10 380 609	0,32	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3.625% 23/05/2059	EUR	5 559 000	6 014 124	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	2 273 000	2 708 341	0,08	Lincoln National Corp. 3.4% 01/03/2032	USD	1 800 000	1 537 289	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	1 355 000	1 538 498	0,05	Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	5 073 000	5 006 400	0,15
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2 418 000	2 509 943	0,08	Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	2 000 000	1 832 241	0,06
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	6 204 000	6 266 652	0,19	Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	9 439 000	12 149 753	0,37
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12 115 000	13 123 118	0,40	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.625% 02/06/2033	GBP	4 512 000	5 870 909	0,18
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	4 913 000	6 567 727	0,20	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2.707% 03/12/2035	GBP	383 000	393 431	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	199 000	197 674	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
LSEGA Financing plc, 144A 1.375% 06/04/2026	USD	5 400 000	4 977 755	0,15	National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	933 000	1 102 137	0,03
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.25% 16/01/2026	EUR	1 777 000	2 002 503	0,06	NatWest Group plc, Reg. S 2.875% 19/09/2026	GBP	6 000 000	7 317 040	0,22
Manufacturers & Traders Trust Co. 4.7% 27/01/2028	USD	2 603 000	2 527 991	0,08	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S 4.5% Perpetual	USD	300 000	288 350	0,01
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	27 900 000	26 811 717	0,81	Nbk Tier 2 Ltd., Reg. S 2.5% 24/11/2030	USD	200 000	187 290	0,01
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3.95% 21/05/2050	USD	470 000	392 066	0,01	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	3 179 000	3 112 049	0,10
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	543 000	540 470	0,02	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	13 600 000	15 973 308	0,49
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 5% 10/01/2030	GBP	400 000	524 682	0,02	Nordea Bank Abp, Reg. S 3.625% 10/02/2026	EUR	4 000 000	4 410 758	0,14
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1 822 000	1 760 188	0,05	Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	5 300 000	6 050 624	0,19
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	4 845 000	4 115 343	0,13	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4 600 000	5 362 452	0,16
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	2 500 000	2 704 125	0,08	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	2 720 000	2 779 301	0,09
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	740 000	779 342	0,02	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	2 824 000	2 961 673	0,09
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	390 000	399 064	0,01	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	631 000	559 458	0,02
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	645 000	665 221	0,02	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	770 000	722 400	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3.837% 17/04/2026	USD	1 600 000	1 568 794	0,05	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	301 000	257 751	0,01
Mizuho Financial Group Cayman 3 Ltd., Reg. S 4.6% 27/03/2024	USD	700 000	697 463	0,02	OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	7 160 000	9 379 698	0,29
Mizuho Financial Group, Inc. 2.651% 22/05/2026	USD	1 800 000	1 731 164	0,05	OSB Group plc, Reg. S 9.993% 27/07/2033	GBP	2 453 000	3 070 683	0,09
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	5 800 000	6 713 166	0,21	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	11 998 000	13 725 390	0,42
Morgan Stanley 5.789% 18/11/2033	GBP	1 000 000	1 356 166	0,04	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	1 556 000	1 584 481	0,05
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	1 752 000	1 851 426	0,06	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	9 784 000	11 423 304	0,35
Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	2 500 000	2 295 731	0,07	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	809 000	959 055	0,03
					Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	1 370 000	1 195 257	0,04
					Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	1 150 000	1 282 647	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	910 000	951 314	0,03	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	4 000 000	3 845 335	0,12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	880 000	882 033	0,03	RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	5 200 000	5 240 167	0,16
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	1 020 000	921 825	0,03	RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S 4.875% 07/10/2049	GBP	1 364 000	1 394 589	0,04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	306 000	309 267	0,01	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	8 606 000	11 658 376	0,36
Philippine Government Bond 4.625% 17/07/2028	USD	1 120 000	1 124 195	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	1 022 000	1 031 616	0,03
Philippine Government Bond 5.5% 17/01/2048	USD	1 120 000	1 178 737	0,04	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	1 040 000	756 905	0,02
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	500 000	602 465	0,02	Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	970 000	1 089 071	0,03
PNC Bank NA 3.25% 01/06/2025	USD	1 700 000	1 652 963	0,05	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	2 990 000	2 788 369	0,09
Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	1 370 000	1 481 144	0,05	Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	2 200 000	2 240 293	0,07
Poland Government Bond 5.5% 04/04/2053	USD	744 000	777 799	0,02	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	1 170 000	1 248 568	0,04
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1 200 000	1 057 500	0,03	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	1 610 000	1 427 176	0,04
Qatar Government Bond, Reg. S 3.25% 02/06/2026	USD	600 000	583 884	0,02	Saudi Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	2 257 000	2 283 244	0,07
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	1 805 000	1 764 402	0,05	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	1 450 000	1 299 548	0,04
Qatar Government Bond, Reg. S 4.625% 02/06/2046	USD	330 000	315 582	0,01	Serbia Government Bond, Reg. S 6.25% 26/05/2028	USD	444 000	455 351	0,01
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	1 070 000	1 044 209	0,03	Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	1 520 000	1 562 405	0,05
QIB Sukuk Ltd., Reg. S 3.982% 26/03/2024	USD	360 000	358 209	0,01	Shell International Finance BV 4.375% 11/05/2045	USD	500 000	459 563	0,01
QNB Finance Ltd., Reg. S 2.625% 12/05/2025	USD	270 000	259 685	0,01	Shell International Finance BV, Reg. S 1.75% 10/09/2052	GBP	1 500 000	1 053 925	0,03
QNB Finance Ltd., Reg. S 2.75% 12/02/2027	USD	420 000	392 428	0,01	Sherwood Financing plc, Reg. S 4.5% 15/11/2026	EUR	2 177 000	2 231 257	0,07
Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	400 000	458 043	0,01	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	200 000	198 766	0,01
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	9 800 000	11 322 351	0,35	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 2.25% 10/03/2025	EUR	2 800 000	3 054 745	0,09
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	16 100 000	18 044 635	0,55					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Siemens Financier- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	1 000 000	1 146 505	0,04	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	290 000	322 575	0,01
Société Générale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	4 100 000	4 744 564	0,15	Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	1 240 000	1 374 267	0,04
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	8 800 000	10 518 723	0,32	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	900 000	995 634	0,03
South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	480 000	485 247	0,01	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	2 184 000	2 472 856	0,08
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	510 000	501 417	0,02	Turkiye Government Bond 8% 14/02/2034	USD	440 000	466 400	0,01
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	1 330 000	1 247 035	0,04	UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	480 000	472 906	0,01
South Africa Government Bond 4.85% 30/09/2029	USD	600 000	564 132	0,02	UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	7 822 000	6 986 937	0,21
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	660 000	589 030	0,02	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	2 218 000	661 973	0,02
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	660 000	490 179	0,02	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	1 194 000	286 267	0,01
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	710 000	609 534	0,02	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	2 600 000	3 044 825	0,09
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	540 000	512 851	0,02	Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	2 000 000	2 296 665	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S 6.301% 09/01/2029	USD	1 180 000	1 208 329	0,04	Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	9 000 000	10 231 626	0,31
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.375% 17/02/2028	EUR	2 704 000	3 018 579	0,09	Unicaja Banco SA, Reg. S 2.875% 13/11/2029	EUR	7 100 000	7 620 522	0,23
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	7 400 000	8 454 043	0,26	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	800 000	787 687	0,02
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	2 459 000	3 071 828	0,09	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	19 400 000	17 293 366	0,53
TMBThanachart Bank PCL, Reg. S 4.9% Perpetual	USD	400 000	391 849	0,01	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	2 000 000	2 342 775	0,07
Toyota Motor Credit Corp. 5.4% 20/11/2026	USD	1 200 000	1 227 498	0,04	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	1 993 000	2 132 285	0,07
Toyota Motor Credit Corp. 5.55% 20/11/2030	USD	5 000 000	5 264 283	0,16	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 1.75% 16/03/2031	USD	900 000	830 478	0,03
Truist Bank 3.625% 16/09/2025	USD	600 000	579 698	0,02	Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	1 000 000	793 130	0,02
Turkiye Government Bond 7.375% 05/02/2025	USD	310 000	315 748	0,01	Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	2 300 000	1 719 010	0,05
Turkiye Government Bond 8.6% 24/09/2027	USD	310 000	331 747	0,01	US Treasury 3% 30/06/2024	USD	8 880 000	8 786 556	0,27
					US Treasury 3% 31/07/2024	USD	25 000 000	24 698 938	0,75

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
US Treasury 4.25% 30/09/2024	USD	50 000 000	49 745 938	1,51	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	3 388 000	3 615 654	0,11
US Treasury 4.25% 31/12/2024	USD	12 770 000	12 698 280	0,39	Clariane SE, Reg. S 2.25% 15/10/2028	EUR	3 600 000	2 332 526	0,07
US Treasury 4.125% 31/01/2025	USD	8 000 000	7 947 656	0,24	Elevance Health, Inc. 4.9% 08/02/2026	USD	2 000 000	1 994 801	0,06
Virgin Money UK plc, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	8 976 000	9 909 233	0,30	Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	530 000	527 561	0,02
Western Union Co. (The) 2.85% 10/01/2025	USD	500 000	486 185	0,01	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	705 000	676 100	0,02
Western Union Co. (The) 1.35% 15/03/2026	USD	1 900 000	1 742 784	0,05	Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	936 000	1 072 380	0,03
Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1 000 000	1 318 339	0,04	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	2 160 000	2 488 686	0,08
Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	3 390 000	4 400 852	0,13	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	3 915 000	3 963 106	0,12
			1 229 800 748	37,65	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	3 046 000	3 339 280	0,10
Santé					Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	686 000	806 061	0,02
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	2 000 000	2 133 932	0,07	Johnson & Johnson 2.45% 01/03/2026	USD	1 850 000	1 778 510	0,05
Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	1 700 000	1 675 082	0,05	Johnson & Johnson 2.1% 01/09/2040	USD	2 100 000	1 498 325	0,05
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	5 200 000	5 324 610	0,16	Johnson & Johnson 4.5% 01/09/2040	USD	2 700 000	2 696 782	0,08
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	900 000	900 048	0,03	Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	1 200 000	1 053 526	0,03
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	8 300 000	9 368 424	0,29	Merck & Co., Inc. 2.9% 10/12/2061	USD	1 700 000	1 134 914	0,03
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	4 600 000	5 260 208	0,16	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	3 354 000	3 824 614	0,12
Becton Dickinson & Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	881 000	922 412	0,03	Novartis Capital Corp. 4% 20/11/2045	USD	300 000	270 401	0,01
Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	4 000 000	3 124 801	0,10	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3 025 000	3 077 353	0,09
Bristol-Myers Squibb Co. 6.4% 15/11/2063	USD	321 000	372 341	0,01	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	2 300 000	2 295 851	0,07
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	2 138 000	2 111 963	0,06	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.11% 19/05/2043	USD	4 000 000	3 994 662	0,12
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	186 000	172 690	0,01	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	1 200 000	1 214 264	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	444 000	421 911	0,01	Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	1 000 000	1 170 852	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	2 346 000	2 533 835	0,08	Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	1 900 000	2 182 641	0,07
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1 213 000	1 431 731	0,04	Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	1 800 000	1 912 693	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	7 700 000	8 884 923	0,27	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	5 800 000	6 639 840	0,20
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	15 700 000	18 343 100	0,57	Bouygues SA, Reg. S 5.5% 06/10/2026	GBP	2 000 000	2 609 074	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	2 455 000	3 080 512	0,09	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	5 000 000	6 581 783	0,20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1.625% 15/10/2028	EUR	1 315 000	1 242 473	0,04	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	1 100 000	1 042 611	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	270 000	260 213	0,01	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	793 000	483 873	0,01
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09/05/2029	USD	330 000	317 762	0,01	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	17 681 000	20 998 063	0,63
UnitedHealth Group, Inc. 5.2% 15/04/2063	USD	1 600 000	1 636 868	0,05	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	6 241 000	6 529 117	0,20
			118 441 382	3,63	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	13 148 000	15 237 792	0,47
Industrie					Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	1 499 000	1 555 011	0,05
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	1 822 000	2 320 133	0,07	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	747 000	631 904	0,02
Abertis Infraestructu- ras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	500 000	531 775	0,02	Leasys SpA, Reg. S 4.625% 16/02/2027	EUR	7 400 000	8 394 147	0,26
AerCap Holdings NV 5.875% 10/10/2079	USD	843 000	829 812	0,03	Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	1 444 000	1 657 477	0,05
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	3 600 000	4 195 564	0,13	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	300 000	313 496	0,01
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	1 900 000	1 795 730	0,05	Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	1 213 000	1 048 214	0,03
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	2 965 000	3 284 664	0,10	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	7 700 000	8 662 794	0,27
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	4 500 000	5 072 062	0,16	Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	10 140 000	11 416 439	0,35
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	5 100 000	4 790 691	0,15	Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	2 000 000	2 088 659	0,06
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	13 015 000	14 913 631	0,46	Norfolk Southern Corp. 4.1% 15/05/2121	USD	3 600 000	2 708 483	0,08
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	2 400 000	2 755 412	0,08	Parker-Hannifin Corp. 1.125% 01/03/2025	EUR	100 000	107 249	-
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	3 109 000	3 053 674	0,09	Pegasus Hava Tasimaciligi A/S, Reg. S 9.25% 30/04/2026	USD	270 000	276 900	0,01
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	2 720 000	2 801 833	0,09	Southwest Airlines Co. 5.125% 15/06/2027	USD	6 100 000	6 123 609	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	1 160 000	951 705	0,03	Nokia OYJ, Reg. S 4.375% 21/08/2031	EUR	4 000 000	4 455 267	0,14
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	5 900 000	6 823 607	0,21	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	488 418	556 804	0,02
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	14 400 000	16 919 803	0,52	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	1 240 000	1 279 217	0,04
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	839 000	899 578	0,03	TSMC Arizona Corp. 1.75% 25/10/2026	USD	2 000 000	1 839 486	0,06
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	102 000	93 180	-	Tyco Electronics Group SA 3.7% 15/02/2026	USD	2 300 000	2 251 830	0,07
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1 655 000	1 799 843	0,06	United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	1 956 000	2 077 850	0,06
Verisure Holding AB, Reg. S 7.125% 01/02/2028	EUR	533 000	621 467	0,02				45 188 324	1,38
Waste Management, Inc. 3.125% 01/03/2025	USD	1 800 000	1 762 408	0,05	Matériaux				
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	1 070 000	1 181 164	0,04	Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	5 500 000	6 486 852	0,20
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	569 000	579 676	0,02	Anglo American Capital plc, Reg. S 4.75% 21/09/2032	EUR	1 800 000	2 096 813	0,06
			183 083 947	5,61	Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	799 000	807 586	0,02
Technologies de l'information					BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	6 000 000	7 226 829	0,22
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	200 000	192 434	0,01	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2 618 000	2 658 918	0,08
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	200 000	177 807	0,01	Celanese US Holdings LLC 1.25% 11/02/2025	EUR	1 000 000	1 074 064	0,03
Corning, Inc. 4.125% 15/05/2031	EUR	7 200 000	8 334 913	0,25	DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	1 542 000	1 592 223	0,05
Corning, Inc. 5.45% 15/11/2029	USD	5 300 000	5 125 807	0,15	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	8 308 000	9 571 625	0,30
Hewlett Packard Enterprise Co. 6.102% 01/04/2026	USD	5 200 000	5 209 375	0,15	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	200 000	217 131	0,01
International Business Machines Corp. 4.875% 06/02/2038	GBP	3 600 000	4 552 214	0,14	Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	100 000	120 983	-
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	1 144 000	1 353 232	0,04	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 4.125% 28/11/2033	EUR	2 559 000	3 014 024	0,09
IPD 3 BV, Reg. S 8.675% 15/06/2028	EUR	561 000	630 989	0,02	Guala Closures SpA, Reg. S 7.925% 29/06/2029	EUR	100 000	112 335	-
Jabil, Inc. 3.95% 12/01/2028	USD	2 300 000	2 193 726	0,07	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	700 000	825 349	0,03
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	4 800 000	4 780 856	0,14	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	1 771 000	2 011 974	0,06
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	200 000	176 517	0,01	Klabn Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	830 000	838 405	0,03
					Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1 859 000	1 703 344	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	900 000	908 376	0,03	Kilroy Realty LP, REIT 2.5% 15/11/2032	USD	5 200 000	3 943 000	0,12
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	500 000	497 416	0,02	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	10 404 000	10 582 256	0,32
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	676 000	664 600	0,02	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	1 675 000	1 434 771	0,04
			42 428 847	1,30	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	7 777 000	6 740 969	0,21
Immobilier					London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 3.125% 28/02/2053	GBP	1 000 000	897 647	0,03
Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	8 300 000	7 383 557	0,23	MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% Perpetual	USD	400 000	408 806	0,01
Agps Bondco plc, Reg. S 5% 14/01/2029	EUR	2 100 000	763 810	0,02	MAF Sukuk Ltd., Reg. S 4.5% 03/11/2025	USD	1 020 000	1 004 762	0,03
Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	3 000 000	2 782 875	0,09	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6 629 000	5 758 399	0,18
Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	4 400 000	4 634 380	0,14	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1 940 000	1 402 840	0,04
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	981 000	948 429	0,03	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	345 000	217 778	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	12 277 000	3 431 697	0,11	Myriad Capital plc, Reg. S 4.75% 20/12/2043	GBP	3 100 000	3 645 094	0,11
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3 863 000	1 270 764	0,04	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	11 216 000	10 913 436	0,33
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	11 008 000	3 645 425	0,11	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	35 852 000	37 755 645	1,16
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	4 803 000	5 008 825	0,15	Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	6 400 000	8 785 682	0,27
Crown Castle, Inc., REIT 3.8% 15/02/2028	USD	500 000	474 749	0,01	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	22 000 000	21 983 749	0,67
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	228 000	245 531	0,01	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	11 000 000	10 119 374	0,31
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	400 000	279 969	0,01	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	2 186 000	2 199 974	0,07
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	2 993 000	3 213 567	0,10	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	580 000	469 278	0,01
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	11 550 000	5 705 207	0,17	Ventas Realty LP, REIT 4.125% 15/01/2026	USD	300 000	292 462	0,01
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	10 171 000	8 330 466	0,26	Ventas Realty LP, REIT 3.85% 01/04/2027	USD	2 100 000	2 016 559	0,06
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	9 550 000	4 473 872	0,14	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	18 990 000	18 686 736	0,57
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	11 784 000	12 717 736	0,39				214 570 076	6,57

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités					Iberdrola				
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4.696% 24/04/2033	USD	731 000	742 228	0,02	International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	5 000 000	5 212 974	0,17
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4% 03/10/2049	USD	900 000	760 336	0,02	Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	519 000	463 701	0,01
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	630 000	619 422	0,02	Kallpa Generacion SA, Reg. S 4.125% 16/08/2027	USD	1 760 000	1 683 566	0,05
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	180 000	164 700	0,01	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 4, Reg. S 4.723% 27/09/2028	USD	380 000	382 193	0,01
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	797 000	858 911	0,03	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200 000	205 600	0,01
Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	900 000	918 746	0,03	Sempra 3.3% 01/04/2025	USD	300 000	292 854	0,01
Edison International 5.25% 15/11/2028	USD	3 000 000	3 014 280	0,09	SSE plc, Reg. S 1.25% 16/04/2025	EUR	2 113 000	2 267 608	0,07
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	2 600 000	2 988 572	0,09	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1 090 000	1 000 398	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	600 000	591 317	0,02	State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	1 010 000	979 760	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	400 000	403 903	0,01	System Energy Resources, Inc. 6% 15/04/2028	USD	4 400 000	4 489 474	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	1 100 000	1 284 738	0,04	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2 400 000	2 379 946	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 6% Perpetual	GBP	1 000 000	1 241 565	0,04	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 700 000	1 778 770	0,05
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	2 490 000	2 119 725	0,06	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	38 600 000	38 280 668	1,18
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	1 007 000	822 022	0,03	Wales & West Utilities Finance plc 5.75% 29/03/2030	GBP	500 000	667 517	0,02
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	2 210 000	2 266 646	0,07				91 468 791	2,80
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	3 100 000	3 620 327	0,11	Total des obligations			2 250 317 682	68,91
Enel SpA, Reg. S 3.5% Perpetual	EUR	644 000	700 099	0,02	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			2 250 317 682	68,91
Engie SA, Reg. S 0.875% 19/09/2025	EUR	1 600 000	1 703 220	0,05	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Entergy Arkansas LLC 4.95% 15/12/2044	USD	3 000 000	2 764 365	0,08	Obligations				
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.125% 16/09/2025	EUR	1 070 000	1 112 366	0,03	Services de communication				
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1% 07/03/2025	EUR	2 500 000	2 686 274	0,08	Alphabet, Inc. 2.05% 15/08/2050	USD	100 000	62 799	-
					Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	650 000	590 994	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	365 000	336 224	0,01	Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	436 000	332 790	0,01
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	453 000	369 659	0,01	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	890 000	856 405	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	605 000	587 877	0,02	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	31 000	22 572	-
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	300 000	269 222	0,01	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1 187 000	1 042 508	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	1 732 000	1 519 976	0,05	Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	369 000	328 786	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	50 000	40 609	-	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	440 000	409 604	0,01
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027	USD	490 000	467 285	0,01	T-Mobile USA, Inc. 2.25% 15/02/2026	USD	1 800 000	1 706 489	0,05
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	815 000	845 061	0,03	T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/04/2026	USD	5 400 000	5 135 054	0,16
Comcast Corp. 2.987% 01/11/2063	USD	1 500 000	967 779	0,03	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	476 000	468 084	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1 375 000	1 218 125	0,04	Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	355 000	354 936	0,01
CT Trust, Reg. S 5.125% 03/02/2032	USD	749 000	655 750	0,02	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	273 000	282 063	0,01
Discovery Communications LLC 3.45% 15/03/2025	USD	500 000	487 237	0,01	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	773 000	693 913	0,02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	807 000	779 516	0,02	VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	1 320 000	974 437	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	885 000	820 874	0,03	Warnermedia Holdings, Inc. 6.412% 15/03/2026	USD	14 819 000	14 823 607	0,46
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	67 000	59 924	-	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	414 000	379 873	0,01
iHeartCommuni- cations, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	2 195 058	1 448 160	0,04				41 901 718	1,28
Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	345 000	344 652	0,01	Biens de consommation discrétionnaire				
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	486 000	486 132	0,01	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	1 347 000	1 328 984	0,04
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	200 000	204 737	0,01	Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	2 400 000	2 306 455	0,07
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	1 680 000	1 528 005	0,05	Arcelik A/S, Reg. S 8.5% 25/09/2028	USD	310 000	327 360	0,01
					Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	389 000	398 569	0,01
					BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	645 000	622 447	0,02
					Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	4 300 000	4 189 193	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	490 000	490 417	0,02	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	525 000	371 225	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	280 000	287 057	0,01	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	215 000	210 052	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	477 000	491 599	0,02	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	855 000	849 424	0,03
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	468 000	469 687	0,01	Ross Stores, Inc. 0.875% 15/04/2026	USD	5 700 000	5 222 533	0,15
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	536 000	533 468	0,02	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	1 222 000	1 202 381	0,04
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	300 000	280 058	0,01	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	235 000	255 036	0,01
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	1 470 000	1 481 300	0,05	Sands China Ltd. 5.65% 08/08/2028	USD	400 000	395 367	0,01
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	357 000	314 345	0,01	Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	620 000	621 723	0,02
Golden Entertainment, Inc., 144A 7.625% 15/04/2026	USD	340 000	341 105	0,01	Sodexo, Inc., 144A 2.718% 16/04/2031	USD	3 000 000	2 561 080	0,07
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	386 000	373 421	0,01	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	850 000	820 103	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75% 15/09/2026	USD	440 930	422 735	0,01	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	200 000	195 308	0,01
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	340 000	330 695	0,01	Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	810 000	681 101	0,02
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	200 000	203 699	0,01	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	989 000	1 054 351	0,03
Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	645 000	652 044	0,02	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	320 000	306 639	0,01
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	45 000	47 066	-	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	307 000	305 653	0,01
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	850 000	821 257	0,03	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	404 000	393 029	0,01
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1 390 000	1 200 175	0,04	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026	USD	500 000	466 047	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	500 000	464 384	0,01				35 244 137	1,08
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1 197 000	955 565	0,03	Biens de consommation de base				
					Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	1 153 000	1 105 722	0,03
					Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	980 000	790 168	0,02
					Colgate-Palmolive Co. 3.1% 15/08/2027	USD	2 300 000	2 218 140	0,08
					Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	531 000	490 912	0,02
					Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	400 000	423 618	0,01
					PepsiCo, Inc. 2.85% 24/02/2026	USD	1 700 000	1 642 674	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	538 000	488 633	0,01	Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	200 000	213 280	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	410 000	396 349	0,01	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	1 251 000	1 190 663	0,04
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	462 000	427 004	0,01	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4.5% 14/09/2047	USD	200 000	150 953	-
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 6.95% 30/10/2025	USD	300 000	295 812	0,01	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	617 000	638 143	0,02
US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	610 000	628 576	0,02	Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	5 483 752	5 068 358	0,15
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	165 000	172 223	0,01	Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	5 467 000	4 818 034	0,14
			9 079 831	0,28	Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	7 534 000	6 379 219	0,19
Énergie					Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	270 000	258 863	0,01
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	798 057	757 263	0,02	EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	227 000	224 745	0,01
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	506 000	507 731	0,02	EnLink Midstream Partners LP 9.756% Perpetual	USD	376 000	345 003	0,01
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7.5% 15/12/2028	USD	395 999	375 649	0,01	Enterprise Products Operating LLC 5.25% 16/08/2077	USD	524 000	502 206	0,02
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	339 000	265 566	0,01	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	491 000	502 427	0,02
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	114 000	116 902	-	Guara Norte Sarl, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	171 358	156 106	-
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1 225 000	1 207 587	0,04	Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	283 000	259 965	0,01
Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	197 000	203 944	0,01	Marathon Petroleum Corp. 4.7% 01/05/2025	USD	1 800 000	1 788 076	0,05
Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	55 000	56 939	-	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	16 998 298	13 232 919	0,40
Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028	USD	295 000	308 183	0,01	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	862 000	790 036	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	144 000	152 772	-	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. 3, Reg. S 5.838% 30/09/2027	USD	172 850	175 604	0,01
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	775 000	823 413	0,03	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. 3, Reg. S 6.332% 30/09/2027	USD	161 500	164 857	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	503 000	526 817	0,02					
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	332 000	306 454	0,01					
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	339 000	305 583	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300 000	277 288	0,01	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	600 000	536 856	0,02
Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	1 500 000	1 484 877	0,05	Bank of China Ltd., Reg. S 5% 13/11/2024	USD	1 000 000	994 545	0,03
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	1 200 000	1 200 924	0,04	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.414% 24/07/2026	USD	2 800 000	2 768 873	0,08
Var Energi ASA, 144A 7.5% 15/01/2028	USD	2 000 000	2 121 411	0,06	Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.317% 25/10/2029	USD	2 055 000	2 179 199	0,07
Var Energi ASA, 144A 8% 15/11/2032	USD	1 000 000	1 132 049	0,03	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	487 000	519 861	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	269 000	240 761	0,01	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, 144A 2.5% 10/01/2030	USD	1 500 000	1 286 285	0,04
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	557 000	491 277	0,02	Busan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.625% 25/07/2026	USD	300 000	282 609	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	741 000	745 453	0,02	Capital One Financial Corp. 2.636% 03/03/2026	USD	800 000	766 428	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.5% 01/02/2029	USD	101 000	107 456	-	Capital One Financial Corp. 4.985% 24/07/2026	USD	600 000	592 899	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1 099 000	1 149 843	0,04	Capital One Financial Corp. 5.468% 01/02/2029	USD	900 000	896 441	0,03
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	467 000	485 993	0,01	Capital One Financial Corp. 7.624% 30/10/2031	USD	600 000	658 168	0,02
			52 211 592	1,60	Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 17/11/2029	USD	2 200 000	2 304 486	0,07
Finances					Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	4 000 000	4 125 682	0,13
American Express Co. 6.338% 30/10/2026	USD	2 843 000	2 898 139	0,09	Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	1 400 000	1 472 548	0,05
Apollo Global Management, Inc. 6.375% 15/11/2033	USD	3 554 000	3 826 838	0,12	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	731 000	575 063	0,02
ASB Bank Ltd., 144A 5.346% 15/06/2026	USD	5 000 000	5 039 430	0,15	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	60 000	59 011	-
Athene Global Funding, 144A 2.95% 12/11/2026	USD	1 300 000	1 210 821	0,04	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	500 000	404 342	0,01
Athene Global Funding, 144A 2.5% 24/03/2028	USD	1 200 000	1 064 796	0,03	Citigroup, Inc. 2.014% 25/01/2026	USD	2 400 000	2 306 116	0,07
Athene Global Funding, 144A 1.985% 19/08/2028	USD	3 500 000	3 020 172	0,09	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	273 000	234 618	0,01
Banco do Brasil SA, Reg. S 9% Perpetual	USD	1 337 000	1 339 710	0,04	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	10 382 000	11 363 099	0,35
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	460 000	408 464	0,01	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	1 535 000	1 530 052	0,05
Bank of America Corp. 2.015% 13/02/2026	USD	1 850 000	1 777 108	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Corebridge Global Funding, 144A 5.75% 02/07/2026	USD	5 000 000	5 063 667	0,16	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	725 000	666 559	0,02
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	4 700 000	5 229 106	0,16	KKR Group Finance Co. VII LLC, 144A 3.625% 25/02/2050	USD	2 000 000	1 435 907	0,04
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 4.25% Perpetual	USD	250 000	225 625	0,01	KKR Group Finance Co. VIII LLC, 144A 3.5% 25/08/2050	USD	1 100 000	782 254	0,02
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 2.05% 10/02/2025	USD	2 000 000	1 930 777	0,06	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	790 000	520 462	0,02
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4.4% 23/08/2025	USD	500 000	493 238	0,02	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.875% 10/06/2025	USD	250 000	246 899	0,01
Fifth Third Bank NA 5.852% 27/10/2025	USD	3 700 000	3 690 002	0,11	Macquarie Group Ltd., 144A 2.871% 14/01/2033	USD	300 000	246 816	0,01
Five Corners Funding Trust IV, 144A 5.997% 15/02/2053	USD	1 500 000	1 626 978	0,05	Macquarie Group Ltd., 144A 5.887% 15/06/2034	USD	5 000 000	5 154 076	0,16
General Motors Financial Co., Inc. 5.8% 07/01/2029	USD	1 770 000	1 808 313	0,06	Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	278 000	290 525	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	4 279 000	4 411 975	0,14	Manufacturers & Traders Trust Co. 4.65% 27/01/2026	USD	4 800 000	4 698 289	0,14
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	635 000	564 833	0,02	Mizuho Financial Group, Inc. 2.226% 25/05/2026	USD	5 200 000	4 968 395	0,15
GNMA 5% 20/08/2053	USD	16 859 543	16 740 638	0,51	Morgan Stanley 0.985% 10/12/2026	USD	1 100 000	1 011 577	0,03
GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	61 001 936	62 495 397	1,91	Morgan Stanley 1.593% 04/05/2027	USD	6 200 000	5 710 345	0,17
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.542% 10/09/2027	USD	2 500 000	2 265 021	0,07	Morgan Stanley 1.512% 20/07/2027	USD	1 000 000	913 082	0,03
GTCR W-2 Merger Sub LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	293 000	310 327	0,01	Mutual of Omaha Cos. Global Funding, 144A 5.45% 12/12/2028	USD	300 000	306 129	0,01
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500 000	460 717	0,01	National Australia Bank Ltd. 4.9% 13/06/2028	USD	1 800 000	1 820 209	0,06
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	1 900 000	1 918 304	0,06	National Australia Bank Ltd., Reg. S 2.648% 14/01/2041	USD	250 000	163 350	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	1 315 000	1 301 696	0,04	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 5.25% 20/04/2046	USD	500 000	480 852	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.2% 28/11/2033	USD	2 323 000	2 478 286	0,08	NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	299 000	318 692	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.778% 20/06/2054	USD	1 500 000	1 542 709	0,05	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	400 000	419 824	0,01
JPMorgan Chase & Co. 1.04% 04/02/2027	USD	1 800 000	1 653 796	0,05	Nordea Bank Abp, 144A 3.6% 06/06/2025	USD	2 000 000	1 960 316	0,06
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	600 000	553 433	0,02	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	500 000	470 078	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	416 000	404 899	0,01	UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	61 684 316	63 259 708	1,94
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	170 000	159 091	-	UMBS 6% 01/12/2053	USD	16 878 221	17 150 301	0,53
Principal Financial Group, Inc. 5.5% 15/03/2053	USD	1 670 000	1 688 940	0,05	UMBS 7% 01/12/2053	USD	60 203 925	62 122 323	1,90
Protective Life Global Funding, 144A 5.467% 08/12/2028	USD	751 000	770 956	0,02	UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	760 000	714 415	0,02
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	523 000	485 985	0,01	US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	1 090 000	1 080 204	0,03
Prudential Financial, Inc. 5.7% 15/09/2048	USD	4 500 000	4 327 584	0,13	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	639 000	526 927	0,02
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	460 000	398 019	0,01	Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	1 327 000	1 277 197	0,04
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 6.75% 02/12/2044	USD	500 000	497 825	0,02	Wells Fargo & Co. 3.196% 17/06/2027	USD	1 000 000	955 038	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	890 000	805 327	0,02	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	733 000	678 287	0,02
Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	500 000	506 160	0,02	Westpac Banking Corp. 5.535% 17/11/2028	USD	2 200 000	2 285 204	0,07
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	500 000	466 283	0,01				457 243 029	14,00
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 1.2% 11/03/2026	USD	1 000 000	929 207	0,03	Santé				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 1.4% 19/11/2025	USD	2 000 000	1 868 307	0,06	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	525 000	503 195	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 1.2% 09/09/2026	USD	3 700 000	3 360 244	0,10	Astrazeneca Finance LLC 1.75% 28/05/2028	USD	900 000	804 363	0,02
State Street Corp. 5.684% 21/11/2029	USD	2 200 000	2 271 714	0,07	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	515 000	471 850	0,01
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	5 300 000	5 383 776	0,16	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	285 000	172 362	0,01
Swedbank AB, 144A 6.136% 12/09/2026	USD	2 500 000	2 550 433	0,08	Bayer US Finance LLC, 144A 6.5% 21/11/2033	USD	685 000	706 233	0,02
Toronto-Dominion Bank (The) 8.125% 31/10/2082	USD	5 000 000	5 205 640	0,16	Bristol-Myers Squibb Co. 4.35% 15/11/2047	USD	2 900 000	2 562 619	0,08
Truist Financial Corp. 7.161% 30/10/2029	USD	1 500 000	1 617 215	0,05	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	595 000	547 122	0,02
Truist Financial Corp. 4.916% 28/07/2033	USD	1 500 000	1 396 680	0,04	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	1 435 000	1 430 210	0,04
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	1 900 000	1 769 685	0,05	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	711 000	458 682	0,01
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	64 220 504	64 537 322	1,97	GE HealthCare Technologies, Inc. 5.6% 15/11/2025	USD	1 600 000	1 613 175	0,05
					Humana, Inc. 5.7% 13/03/2026	USD	1 700 000	1 700 183	0,05
					LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	255 000	257 726	0,01
					LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	459 000	485 836	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	986 000	893 052	0,03	CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4.875% 21/04/2033	USD	600 000	600 809	0,02
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	401 000	400 092	0,01	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	800 000	827 341	0,03
Roche Holdings, Inc., 144A 5.489% 13/11/2030	USD	4 700 000	4 956 815	0,16	HPHT Finance 19 Ltd., Reg. S 2.875% 05/11/2024	USD	500 000	488 748	0,01
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	755 000	758 582	0,02	Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	391 000	390 264	0,01
Southern Baptist Hospital of Florida, Inc. 4.857% 15/07/2045	USD	274 000	256 129	0,01	Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	550 000	518 608	0,02
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	820 000	687 504	0,02	James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	845 000	818 404	0,03
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	665 000	652 625	0,02	JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4.95% 21/01/2029	USD	400 000	368 772	0,01
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	638 000	610 274	0,02	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	500 000	514 837	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	1 050 000	1 074 460	0,03	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İsletmeciliği A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	727 150	666 357	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029	USD	200 000	215 495	0,01	Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	2 100 000	2 115 654	0,05
			22 218 584	0,68	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1 517 000	1 413 950	0,03
Industrie					Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	439 000	405 891	0,01
Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	1 800 000	1 835 117	0,05	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	617 066	600 286	0,02
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	630 000	543 683	0,02	Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	310 000	268 832	0,01
Aircastle Ltd. 4.25% 15/06/2026	USD	2 000 000	1 928 798	0,05	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	500 000	505 406	0,02
Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	400 000	398 494	0,01	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 6.5% 07/11/2033	USD	400 000	423 400	0,01
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1 370 000	1 259 167	0,04	Southwest Airlines Co. 2.625% 10/02/2030	USD	1 000 000	873 492	0,03
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	270 000	263 487	0,01	TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8.5% 07/12/2028	USD	200 000	204 950	0,01
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	63 527	58 727	-					
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	710 000	647 525	0,02					
California Endowment (The) 2.498% 01/04/2051	USD	1 400 000	915 702	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	859 000	865 193	0,03	Northwest Fiber LLC, 144A 4.75% 30/04/2027	USD	385 000	368 932	0,01
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1 107 000	1 100 548	0,03	Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	375 000	346 997	0,01
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	174 000	182 875	0,01	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	5 600 000	5 335 148	0,16
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	520 000	498 199	0,02	QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	2 200 000	2 126 507	0,07
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	217 000	202 682	0,01	QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	4 500 000	5 188 120	0,16
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	296 000	300 340	0,01	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	173 000	165 950	0,01
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	532 000	529 874	0,02	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	576 000	506 607	0,02
			23 536 412	0,72	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	390 000	319 359	0,01
Technologies de l'information					Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	1 123 000	884 363	0,03
Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	2 600 000	2 303 531	0,07				38 485 426	1,18
Apple, Inc. 2.45% 04/08/2026	USD	800 000	762 189	0,02	Matériaux				
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	1 800 000	1 788 033	0,05	Axalta Coating Systems LLC, 144A 4.75% 15/06/2027	USD	225 000	219 415	0,01
Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	2 800 000	2 440 404	0,07	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	290 000	260 790	0,01
Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	500 000	428 048	0,01	Berry Global, Inc., 144A 5.5% 15/04/2028	USD	2 200 000	2 225 434	0,06
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	200 000	186 500	0,01	Braskem America Finance Co., Reg. S 7.125% 22/07/2041	USD	200 000	153 963	-
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	750 000	712 791	0,02	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	584 000	622 908	0,02
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	486 000	462 714	0,01	Constellium SE, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	344 000	341 335	0,01
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	577 000	508 671	0,02	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	643 000	631 466	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.875% 25/01/2034	USD	5 400 000	5 548 857	0,17	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6.3% 08/09/2053	USD	2 100 000	2 136 246	0,06
International Business Machines Corp. 4.25% 15/05/2049	USD	500 000	439 058	0,01	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	400 000	390 728	0,01
Microsoft Corp., 144A 3.4% 15/06/2027	USD	2 350 000	2 280 686	0,07	Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	405 000	373 013	0,01
Microsoft Corp., 144A 1.35% 15/09/2030	USD	2 000 000	1 662 469	0,05	Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	935 000	866 633	0,03
Microsoft Corp., 144A 4.5% 15/06/2047	USD	200 000	195 968	0,01	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7.5% 01/04/2025	USD	890 000	853 256	0,03
Microsoft Corp. 3.7% 08/08/2046	USD	3 400 000	2 987 963	0,09	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	482 000	434 318	0,01
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	562 000	535 561	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	215 000	212 059	0,01	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	4 400 000	4 598 563	0,15
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	914 000	821 041	0,03	Cemig Geracao e Transmissao SA, Reg. S 9.25% 05/12/2024	USD	173 000	172 498	0,01
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	1 103 000	948 047	0,03	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	419 000	368 639	0,01
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	680 000	641 345	0,02	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	826 060	801 769	0,02
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	270 000	262 842	0,01	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 200 000	1 200 316	0,04
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	743 000	713 329	0,02	East Ohio Gas Co. (The), 144A 2% 15/06/2030	USD	900 000	748 082	0,02
LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	137 000	138 508	-	Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	500 000	471 780	0,01
POSCO, Reg. S 5.75% 17/01/2028	USD	1 950 000	1 999 550	0,06	KeySpan Gas East Corp., 144A 5.994% 06/03/2033	USD	1 000 000	1 018 200	0,03
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	141 000	120 934	-	Palomino Funding Trust I, 144A 7.233% 17/05/2028	USD	3 200 000	3 363 030	0,10
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	247 000	265 049	0,01	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	609 000	569 339	0,02
UPL Corp. Ltd., Reg. S 4.5% 08/03/2028	USD	300 000	265 747	0,01	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	1 754 154	1 585 725	0,05
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	200 000	207 182	0,01	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6.95% 15/10/2033	USD	1 000 000	1 054 886	0,03
			16 105 138	0,49				17 648 398	0,54
Immobilier					Total des obligations			719 891 817	22,04
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200 000	195 433	0,01	Obligations convertibles				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	949 000	907 577	0,03	Biens de consommation discrétionnaire				
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	632 000	570 151	0,02	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	200 000	183 000	0,01
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 4.869% 15/01/2030	USD	450 000	408 417	0,01				183 000	0,01
WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	3 600 000	3 060 545	0,09	Total des obligations convertibles			183 000	0,01
WEA Finance LLC, REIT, 144A 4.75% 17/09/2044	USD	1 500 000	1 075 429	0,03	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			720 074 817	22,05
			6 217 552	0,19	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Services aux collectivités					Obligations				
Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	400 000	427 486	0,01	Finances				
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4.632% 05/08/2027	USD	1 300 000	1 268 085	0,04	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025*	USD	3 120 000	-	-
					GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	2 445 000	-	-
								-	-
					Total des obligations			-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Actions					Schroder ISF Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR				
Immobilier						EUR	804 201	95 329 776	2,92
ADLER Group SA#	EUR	172 270	86 245	-					
			86 245	-	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Dist	USD	182	18 272	-
Total des actions			86 245	-	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Acc	USD	832 368	100 287 358	3,07
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			86 245	-				225 712 102	6,91
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés					Total organismes de placement collectif - OPCVM			225 712 102	6,91
Organismes de placement collectif - OPCVM					Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			225 712 102	6,91
Fonds d'investissement					Total des investissements			3 196 190 846	97,87
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	271 010	30 076 696	0,92	Espèces			63 613 565	1,95
					Autres actifs/(passifs)			5 937 626	0,18
					Actif net total			3 265 742 037	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	6 486 260	GBP	5 575 299	30 janvier 2024	Barclays	83 031	-
EUR	1 548 278	GBP	1 340 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	8 154	-
EUR	1 385 360	GBP	1 191 000	30 janvier 2024	Citibank	17 471	-
EUR	514 759	GBP	447 464	30 janvier 2024	Morgan Stanley	228	-
EUR	1 191 213	GBP	1 023 318	30 janvier 2024	UBS	16 006	-
EUR	16 938 915	USD	18 478 149	30 janvier 2024	Barclays	261 916	0,01
EUR	2 493 072	USD	2 737 308	30 janvier 2024	BNP Paribas	20 858	-
EUR	27 355 323	USD	29 834 153	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	429 918	0,01
EUR	14 178 546	USD	15 381 859	30 janvier 2024	Standard Chartered	304 322	0,01
EUR	62 568 052	USD	67 875 654	30 janvier 2024	UBS	1 345 390	0,04
GBP	6 058 846	EUR	6 920 147	30 janvier 2024	BNP Paribas	52 117	-
GBP	43 589 755	EUR	49 806 681	30 janvier 2024	Morgan Stanley	352 398	0,01
GBP	104 781	EUR	120 421	30 janvier 2024	State Street	78	-
GBP	1 141 219	EUR	1 312 071	30 janvier 2024	UBS	278	-
GBP	2 000 000	USD	2 457 208	30 janvier 2024	J.P. Morgan	87 203	-
GBP	9 145 759	USD	11 433 967	30 janvier 2024	Morgan Stanley	201 318	0,01
GBP	5 168 606	USD	6 482 685	30 janvier 2024	Nomura	92 845	-
GBP	7 353 803	USD	9 252 497	30 janvier 2024	State Street	103 052	-
GBP	15 834 823	USD	19 451 529	30 janvier 2024	UBS	693 621	0,02
EUR	15 000 000	USD	16 490 160	28 février 2024	J.P. Morgan	123 082	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						4 193 286	0,12
Couverture des catégories d'actions							
AUD	161 333 647	USD	108 728 963	31 janvier 2024	HSBC	821 277	0,03
CHF	4 357 783	USD	5 053 845	31 janvier 2024	HSBC	151 344	0,01
CNH	473 890 537	USD	66 480 912	31 janvier 2024	HSBC	148 652	-
CZK	28 143 453	USD	1 256 046	31 janvier 2024	HSBC	1 125	-
EUR	724 691 983	USD	794 223 639	31 janvier 2024	HSBC	7 562 087	0,23
GBP	73 199 222	USD	92 971 429	31 janvier 2024	HSBC	153 598	0,01
PLN	190 023 295	USD	47 990 008	31 janvier 2024	HSBC	299 524	0,01
SGD	237 690 788	USD	178 771 184	31 janvier 2024	HSBC	1 381 342	0,04
USD	185 433	AUD	271 104	31 janvier 2024	HSBC	1 345	-
USD	1	CNH	7	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	126 022	EUR	113 701	31 janvier 2024	HSBC	225	-
USD	21 041	GBP	16 510	31 janvier 2024	HSBC	37	-
USD	3 285	SGD	4 327	31 janvier 2024	HSBC	6	-
USD	275 661	ZAR	5 068 994	31 janvier 2024	HSBC	730	-
ZAR	131 895 593	USD	7 106 300	31 janvier 2024	HSBC	47 427	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						10 568 719	0,33
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						14 762 005	0,45
EUR	556 433	GBP	486 734	30 janvier 2024	Barclays	(3 627)	-
EUR	1 659 015	GBP	1 450 000	30 janvier 2024	Citibank	(9 277)	-
EUR	142 921 470	GBP	124 963 407	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(860 529)	(0,03)
EUR	881 145	GBP	772 540	30 janvier 2024	Nomura	(7 991)	-
EUR	824 190	GBP	723 304	30 janvier 2024	State Street	(8 363)	-
GBP	2 112 764	EUR	2 458 050	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(31 550)	-
GBP	2 641 488	EUR	3 049 395	30 janvier 2024	State Street	(13 128)	-
USD	15 967 162	EUR	14 606 000	30 janvier 2024	Barclays	(191 924)	(0,01)
USD	17 793 423	EUR	16 359 947	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(306 111)	(0,01)
USD	706 866 350	EUR	659 764 241	30 janvier 2024	HSBC	(23 052 000)	(0,71)
USD	5 758 129	EUR	5 358 937	30 janvier 2024	Lloyds Bank	(170 634)	-
USD	7 006 965	EUR	6 520 003	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(206 323)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	39 273 307	EUR	36 177 442	30 janvier 2024	Nomura	(750 958)	(0,02)
USD	20 424 692	EUR	19 017 696	30 janvier 2024	RBC	(615 196)	(0,02)
USD	2 722 281	EUR	2 493 072	30 janvier 2024	Standard Chartered	(35 884)	-
USD	91 045 008	EUR	84 319 498	30 janvier 2024	State Street	(2 240 359)	(0,07)
USD	54 960 776	EUR	50 500 017	30 janvier 2024	UBS	(909 013)	(0,03)
USD	6 047 383	GBP	4 823 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	(88 464)	-
USD	55 214 120	GBP	45 010 544	30 janvier 2024	Lloyds Bank	(2 048 544)	(0,06)
USD	13 474 346	GBP	10 747 653	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(198 877)	(0,01)
USD	3 337 494	GBP	2 672 000	30 janvier 2024	Standard Chartered	(61 839)	-
USD	726 639 019	EUR	660 550 901	28 février 2024	State Street	(4 953 785)	(0,15)
USD	138 120 099	GBP	109 924 717	28 février 2024	BNP Paribas	(1 745 606)	(0,05)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(38 509 982)	(1,18)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	74 217	USD	50 630	31 janvier 2024	HSBC	(235)	-
CNH	974 786	USD	137 185	31 janvier 2024	HSBC	(129)	-
CZK	92 048	USD	4 121	31 janvier 2024	HSBC	(9)	-
EUR	563 148	USD	624 358	31 janvier 2024	HSBC	(1 302)	-
GBP	274 574	USD	349 815	31 janvier 2024	HSBC	(499)	-
HKD	297 787	USD	38 186	31 janvier 2024	HSBC	(44)	-
PLN	394 060	USD	100 450	31 janvier 2024	HSBC	(310)	-
SGD	16 675	USD	12 661	31 janvier 2024	HSBC	(22)	-
USD	877 596	AUD	1 297 680	31 janvier 2024	HSBC	(3 566)	-
USD	308 231	CNH	2 194 142	31 janvier 2024	HSBC	(268)	-
USD	739 449	EUR	671 694	31 janvier 2024	HSBC	(3 701)	-
USD	293 837	GBP	232 013	31 janvier 2024	HSBC	(1 334)	-
USD	315 530	SGD	417 561	31 janvier 2024	HSBC	(952)	-
USD	155 403	ZAR	2 886 662	31 janvier 2024	HSBC	(1 163)	-
ZAR	5 277 303	USD	286 994	31 janvier 2024	HSBC	(764)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(14 298)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(38 524 280)	(1,18)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(23 762 275)	(0,73)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Buxl 30 Year Bond	7 mars 2024	18	EUR	2 810 186	171 857	0,01
Euro-Schatz	7 mars 2024	2 332	EUR	274 473 780	1 194 298	0,04
Long Gilt	26 mars 2024	252	GBP	32 903 842	2 305 874	0,07
US 2 Year Note	28 mars 2024	162	USD	33 318 844	333 806	0,01
US 5 Year Note	28 mars 2024	13 097	USD	1 421 229 142	22 208 630	0,68
US 10 Year Note	19 mars 2024	6 082	USD	684 700 157	21 721 110	0,67
US Ultra Bond	19 mars 2024	(750)	USD	99 820 313	108 012	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					48 043 587	1,48
Euro-Bobl	7 mars 2024	(4 664)	EUR	614 402 767	(8 400 361)	(0,26)
Euro-Bund	7 mars 2024	(1 270)	EUR	192 506 232	(5 118 998)	(0,16)
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	(1 004)	USD	118 142 563	(5 420 031)	(0,17)
US Long Bond	19 mars 2024	(1 409)	USD	175 288 406	(13 417 848)	(0,41)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(32 357 238)	(1,00)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					15 686 349	0,48

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
29 573 633	USD	Barclays	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(547 724)	(0,02)
16 437 028	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(364 425)	-
8 218 515	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(182 213)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(1 094 362)	(0,03)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(1 094 362)	(0,03)

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
67 989 278	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,677	24 octobre 2028	4 871 841	0,15
133 929 500	CAD	Morgan Stanley	Paiement taux variable REPO_CORRA 1 jour Réception taux fixe 4,95	23 octobre 2025	1 666 519	0,05
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					6 538 360	0,20
37 523 665	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,497 Réception taux variable SONIA 1 jour	24 octobre 2033	(4 957 001)	(0,15)
56 671 500	CAD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,4 Réception taux variable REPO_CORRA 1 jour	23 octobre 2028	(2 298 511)	(0,07)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(7 255 512)	(0,22)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(717 152)	(0,02)

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
77 357 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable HICPXT 1 mois Réception taux fixe 2,141	15 décembre 2033	159 596	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					159 596	0,01
91 832 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,443 Réception taux variable USCPI 1 mois	21 décembre 2033	(230 880)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					(230 880)	(0,01)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif					(71 284)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
329	S&P 500 Index, Put, 4,200.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	394 800	0,01
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				394 800	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	1 055 000	1 135 295	0,06	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	2 800 000	3 311 333	0,17
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	2 204 000	2 168 231	0,11	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	2 438 000	2 369 334	0,12
Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	570 000	362 270	0,02	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	1 875 000	2 092 871	0,10
Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	500 000	246 686	0,01	Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	4 093 000	3 592 060	0,17
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	2 359 000	1 844 997	0,09	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	2 787 000	3 150 676	0,16
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	3 794 000	3 750 705	0,18	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	2 296 000	2 275 778	0,11
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	395 000	349 954	0,02	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	1 613 000	1 578 509	0,08
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	1 923 000	1 665 053	0,08	Wp/ap Telecom Holdings III BV, Reg. S 5.5% 15/01/2030	EUR	583 000	589 886	0,03
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	2 670 000	3 134 818	0,16	Ziggo BV, Reg. S 2.875% 15/01/2030	EUR	738 000	727 876	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	2 073 000	2 150 718	0,11				58 540 795	2,92
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	2 772 000	2 807 189	0,14	Biens de consommation discrétionnaire				
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	2 146 000	2 153 060	0,11	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	1 499 000	1 749 207	0,09
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	4 187 000	3 007 449	0,15	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	7 925 000	7 914 114	0,38
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	3 773 000	3 757 113	0,18	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	3 215 000	3 429 918	0,17
Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	978 000	1 153 852	0,06	Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	1 800 000	1 705 752	0,09
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	2 149 000	2 643 840	0,13	Forvia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	1 259 000	1 478 309	0,07
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	2 851 000	2 731 670	0,14	Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	4 859 000	5 152 668	0,26
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	1 000 000	1 008 507	0,05	Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	2 980 000	2 897 406	0,14
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	1 000 000	1 072 611	0,05	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3.375% 30/04/2026	EUR	766 000	752 270	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	1 500 000	1 708 454	0,09	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3.5% 30/04/2028	EUR	2 308 000	1 950 555	0,10
					HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	2 521 000	1 553 170	0,08
					Lottomatica SpA, Reg. S 7.928% 15/12/2030	EUR	879 000	983 184	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Manuchar Group Sarl, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	4 224 000	4 366 079	0,22	Repsol International Finance BV, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	1 843 000	1 994 286	0,10
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	3 502 000	3 712 636	0,19	Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	3 658 000	3 580 795	0,18
Motion Finco Sarl, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	2 750 000	3 113 696	0,16	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	5 875 000	5 443 406	0,27
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	1 450 000	1 228 900	0,06	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	4 500 000	4 357 351	0,22
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	240 000	207 039	0,01				25 229 447	1,26
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	3 085 000	3 661 859	0,18	Finances				
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 5.625% 15/12/2026	EUR	2 868 000	2 987 050	0,15	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	2 700 000	3 221 279	0,16
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3.75% 15/04/2029	EUR	1 766 000	1 794 753	0,09	AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	2 162 000	2 374 210	0,12
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	3 000 000	3 281 906	0,16	Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 4.25% 13/02/2030	EUR	1 370 000	1 481 866	0,07
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	9 187 000	8 970 895	0,44	Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 11.875% Perpetual	EUR	2 043 000	2 447 596	0,12
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	1 043 000	985 514	0,05	Aviva plc, Reg. S 6.875% Perpetual	GBP	2 225 000	2 585 246	0,13
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	2 200 000	2 590 404	0,13	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	1 278 000	1 516 968	0,08
			66 467 284	3,31	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	1 400 000	1 611 004	0,08
Biens de consommation de base					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	2 300 000	2 370 117	0,12
Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	1 145 000	1 289 034	0,06	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	1 000 000	1 142 095	0,06
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1 756 000	1 926 898	0,10	Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	1 400 000	425 444	0,02
Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	2 215 000	2 365 145	0,12	Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	2 100 000	638 166	0,03
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	1 628 000	1 616 671	0,08	Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	1 097 000	1 281 701	0,06
			7 197 748	0,36	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	2 011 000	2 670 682	0,13
Énergie					Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	4 775 000	6 067 878	0,30
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	1 610 000	1 872 396	0,09	Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	2 363 000	2 795 242	0,14
Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	3 780 000	3 257 586	0,16	BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	5 030 000	4 407 392	0,22
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2 920 000	2 968 693	0,15	Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	1 888 748	2 182 540	0,11
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	1 792 000	1 754 934	0,09					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	3 215 000	2 751 095	0,14	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	4 012 000	4 769 072	0,24
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	1 500 000	1 751 306	0,09	Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	778 000	1 001 431	0,05
Close Brothers Group plc, Reg. S 11.125% Perpetual	GBP	432 000	560 385	0,03	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	491 000	562 877	0,03
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1 800 000	1 895 285	0,09	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	2 010 000	2 000 633	0,10
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	3 400 000	3 091 400	0,15	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	3 722 000	3 643 613	0,18
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 000 000	1 030 619	0,05	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	1 300 000	1 526 860	0,08
Fidelidade - Cia de Seguros SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	3 100 000	3 084 446	0,15	Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	600 000	684 976	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	774 000	971 355	0,05	Novo Banco SA, Reg. S 0% 03/04/2048	EUR	12 977 000	3 784 216	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	2 257 000	2 966 870	0,15	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	8 292 000	7 351 858	0,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 0% 25/02/2025	EUR	5 958 521	6 371 919	0,32	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	4 125 000	3 870 002	0,19
France Government Bond OAT, Reg. S, 2.75% 25/02/2029	EUR	11 315 000	12 798 039	0,63	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	3 565 000	3 052 768	0,15
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	2 237 000	2 760 100	0,14	OSB Group plc, Reg. S 9.993% 27/07/2033	GBP	633 000	792 394	0,04
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1 190 000	1 050 635	0,05	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	2 105 000	2 201 903	0,11
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	1 757 000	1 726 486	0,09	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% Perpetual	EUR	1 061 000	1 356 598	0,07
GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	1 242 000	1 712 924	0,09	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	1 192 000	1 383 542	0,07
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	400 000	424 098	0,02	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	1 044 000	1 414 286	0,07
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3 673 000	3 749 130	0,19	Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	516 000	621 894	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	3 990 000	3 989 619	0,20	Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	1 617 000	1 666 027	0,08
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	1 020 000	1 363 542	0,07	Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	7 792 000	8 905 415	0,44
Iqera Group SAS, Reg. S 10.502% 15/02/2027	EUR	1 503 000	1 455 355	0,07	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	1 500 000	1 792 964	0,09
Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	2 452 000	3 020 005	0,15	Spain Government Bond 0% 31/05/2025	EUR	5 720 000	6 067 894	0,30
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	2 857 000	3 395 870	0,17	Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	4 755 000	4 713 248	0,23
					UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	1 686 000	1 334 483	0,07
					Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3 800 000	3 387 361	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	1 465 000	1 649 416	0,08	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	2 800 000	2 702 205	0,13
SIG plc, Reg. S 5.25% 30/11/2026	EUR	1 770 000	1 772 597	0,09	Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	2 900 000	2 626 046	0,13
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	700 000	822 490	0,04	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9.625% 15/11/2028	EUR	2 381 000	2 828 301	0,14
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	1 012 000	948 710	0,05	Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	1 126 000	1 198 164	0,06
Triumph Group, Inc. 7.75% 15/08/2025	USD	9 655 000	9 640 947	0,49	SNF Group SACA, Reg. S 2% 01/02/2026	EUR	3 512 000	3 758 077	0,19
			67 111 509	3,35	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	4 231 000	4 159 648	0,21
Technologies de l'information					Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	5 115 000	5 004 881	0,25
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	607 000	729 651	0,04	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	2 742 000	2 943 842	0,15
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	106 000	125 387	0,01	WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	588 000	609 926	0,03
IPD 3 BV, Reg. S 8.675% 15/06/2028	EUR	328 000	368 920	0,02				51 206 216	2,55
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	8 011 439	9 133 160	0,45	Immobilier				
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	3 967 000	4 163 223	0,20	Agps Bondco plc, Reg. S 4.25% 31/07/2025	EUR	1 000 000	787 751	0,04
			14 520 341	0,72	Agps Bondco plc, Reg. S 5.5% 13/11/2026	EUR	1 500 000	584 018	0,03
Matériaux					Agps Bondco plc, Reg. S 5% 14/01/2029	EUR	7 100 000	2 582 404	0,13
ARD Finance SA, Reg. S 5% 30/06/2027	EUR	1 166 736	649 684	0,03	Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1.75% 07/04/2026	EUR	776 000	697 788	0,03
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2 221 000	2 255 713	0,11	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	849 000	237 315	0,01
Celanese US Holdings LLC 6.35% 15/11/2028	USD	2 247 000	2 351 251	0,12	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	2 061 000	677 982	0,03
Celanese US Holdings LLC 6.55% 15/11/2030	USD	3 435 000	3 631 397	0,18	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3 782 000	1 252 452	0,06
Celanese US Holdings LLC 6.7% 15/11/2033	USD	2 074 000	2 250 966	0,11	CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	2 250 000	803 652	0,04
Endeavour Mining plc, 144A 5% 14/10/2026	USD	1 208 000	1 119 671	0,06	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	759 000	791 526	0,04
Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	1 736 000	2 100 270	0,10	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	3 507 000	3 338 042	0,17
Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	3 424 000	2 364 754	0,12	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1 420 000	1 524 646	0,08
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	2 354 000	2 674 301	0,13	Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	100 000	81 978	-
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	1 901 000	2 222 803	0,11					
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	3 889 000	3 563 369	0,18					
Kleopatra Holdings 2 SCA, Reg. S 6.5% 01/09/2026	EUR	316 000	190 947	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1 590 000	785 392	0,04	Services aux collectivités				
Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 3% 29/03/2025	EUR	1 270 000	1 285 597	0,06	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	2 800 000	3 218 463	0,16
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	1 000 000	526 094	0,03	Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1 000 000	1 105 829	0,06
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	700 000	328 332	0,02	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	6 000 000	5 837 315	0,30
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 839 000	711 652	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	600 000	700 766	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 829 000	856 828	0,04	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	428 000	495 570	0,02
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	4 073 000	4 395 735	0,22	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	871 000	1 026 197	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	1 878 000	1 880 612	0,09	UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	3 391 000	3 201 752	0,16
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	411 000	426 588	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	600 000	594 987	0,03
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	889 000	742 932	0,04	Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	1 200 000	1 396 507	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	27 150 000	19 632 528	0,97				17 577 386	0,88
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	1 173 000	740 444	0,04				593 954 821	29,60
Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	1 950 000	1 708 264	0,09	Obligations convertibles				
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	1 496 000	1 512 637	0,08	Technologies de l'information				
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	5 088 000	5 358 159	0,27	ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	1 200 000	1 240 203	0,06
Samhallsbyg- gnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.375% 04/09/2026	EUR	1 335 000	1 069 534	0,05	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	400 000	351 958	0,02
Samhallsbyg- gnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.624% Perpetual	EUR	780 000	145 226	0,01				1 592 161	0,08
Samhallsbyg- gnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	300 000	54 949	-				1 592 161	0,08
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	1 600 000	156 475	0,01	Actions				
			55 677 532	2,78	Finances				
					JPMorgan Chase & Co. Preference	USD	106 000	2 168 970	0,11
								2 168 970	0,11
					Immobilier				
					ADLER Group SA, Reg. S	EUR	105 973	60 836	-
					Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference	USD	200 000	4 925 046	0,25
								4 985 882	0,25
					Total des actions				
								7 154 852	0,36
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								602 701 834	30,04
					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
					Obligations				
					Services de communication				
					Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	9 414 000	8 559 406	0,43

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	2 781 000	2 561 747	0,13	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	7 100 000	6 831 997	0,34
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	7 759 000	6 331 538	0,32	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	10 234 000	7 451 738	0,37
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	9 045 000	8 789 002	0,44	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	12 230 000	10 741 253	0,54
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	10 080 000	9 642 616	0,48	Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	5 121 000	4 562 911	0,23
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	2 005 000	1 799 302	0,09	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	USD	872 000	856 301	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	3 460 000	3 036 441	0,15	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	2 044 000	2 063 115	0,10
CCO Holdings LLC 4.5% 01/05/2032	USD	275 000	236 033	0,01	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	8 295 000	8 157 054	0,41
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	2 980 000	2 078 809	0,10	Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	5 370 000	5 369 036	0,27
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027	USD	6 085 000	5 802 913	0,29	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	4 011 000	4 144 153	0,21
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/04/2028	USD	4 240 000	3 662 062	0,18	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	8 390 000	7 531 601	0,38
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	7 760 000	8 046 226	0,40	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	18 903 000	15 980 886	0,80
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	810 000	741 270	0,04	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	4 486 000	4 116 204	0,21
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	16 975 000	15 038 311	0,75				225 663 085	11,26
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	13 980 000	9 624 391	0,48	Biens de consommation discrétionnaire				
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	8 895 000	8 592 060	0,43	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	16 998 000	16 770 653	0,84
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	16 104 000	14 937 116	0,74	Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	1 218 000	1 247 960	0,06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	977 000	873 823	0,04	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	8 284 000	7 994 337	0,40
iHeartCommu- nications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	31 734 177	20 936 198	1,04	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	4 458 000	4 461 798	0,22
Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	11 673 000	11 661 214	0,58	Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	7 075 000	7 253 325	0,36
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	6 428 000	4 906 358	0,24	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	4 673 000	4 816 022	0,24
					Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	14 000 000	14 254 444	0,71

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	23 552 000	23 733 045	1,18	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	9 750 000	9 407 063	0,47
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	5 221 000	4 597 183	0,23	Station Casinos LLC, 144A 4.625% 01/12/2031	USD	9 144 000	8 263 981	0,41
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	2 915 000	2 823 556	0,14	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	11 147 000	11 883 570	0,59
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	5 530 000	5 349 794	0,27	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	8 755 000	8 389 460	0,42
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75% 15/09/2026	USD	8 180 000	7 842 452	0,39	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	9 230 000	8 979 360	0,45
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 6.75% 15/02/2029	USD	4 180 000	3 932 920	0,20	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	5 140 000	5 356 039	0,27
Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	5 070 000	5 125 370	0,26	276 435 88213,79				
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	6 029 000	6 305 840	0,31	Biens de consommation de base				
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	8 030 000	7 758 466	0,39	Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	9 609 000	9 633 061	0,49
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	19 095 000	16 487 292	0,82	Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	2 415 000	2 315 975	0,12
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	12 646 000	10 095 302	0,50	Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	1 574 000	1 503 952	0,07
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	8 705 000	5 502 169	0,27	Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	4 038 000	3 575 911	0,18
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	7 006 000	6 520 309	0,33	Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	5 376 000	4 882 696	0,24
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	11 021 000	7 792 901	0,39	Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	6 716 000	6 492 382	0,32
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	4 915 000	4 801 888	0,24	US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	4 876 000	5 024 489	0,25
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	8 488 000	8 432 641	0,42	US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	4 165 000	3 876 714	0,19
Ontario Gaming GTA LP, 144A 8% 01/08/2030	USD	8 677 000	8 957 527	0,45	US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	2 374 000	2 477 919	0,12
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	14 909 000	14 669 640	0,73	39 783 0991,98				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	4 480 000	4 861 965	0,24	Énergie				
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	11 735 000	11 767 610	0,59	Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	7 862 000	7 888 888	0,39
					Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	990 000	1 015 204	0,05
					Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	17 315 000	17 068 867	0,86
					Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	3 732 000	3 863 583	0,19
					Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.625% 15/12/2025	USD	9 358 000	9 475 817	0,47
					Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028	USD	2 858 000	2 985 721	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	2 082 000	2 208 831	0,11	ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	6 697 000	5 870 255	0,29
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	9 683 000	10 287 887	0,51	Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	6 837 000	7 004 623	0,35
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	3 268 000	2 996 993	0,15	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	12 339 999	9 606 504	0,48
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	5 352 000	4 677 361	0,23	Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8.125% 01/03/2028	USD	10 365 000	10 503 094	0,52
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	6 633 000	6 947 073	0,35	Parkland Corp., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2 021 000	2 016 006	0,10
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	1 933 000	1 931 840	0,10	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	4 608 000	4 223 303	0,21
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	5 199 000	4 798 951	0,24	Parkland Corp., 144A 4.625% 01/05/2030	USD	2 594 000	2 389 570	0,12
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	4 118 000	3 712 071	0,19	Permian Resources Operating LLC, 144A 9.875% 15/07/2031	USD	7 199 000	7 954 931	0,40
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	10 395 000	10 247 864	0,51	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	4 757 000	4 257 613	0,21
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	4 117 000	4 258 081	0,21	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	3 406 000	3 004 112	0,15
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	1 830 000	1 691 378	0,08	Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	10 626 000	10 689 862	0,53
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1 592 543	1 403 499	0,07	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.5% 01/02/2029	USD	1 411 000	1 501 185	0,07
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	3 796 434	3 214 532	0,16	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	12 595 000	13 177 682	0,66
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	700 000	671 125	0,03	Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	6 260 000	6 514 600	0,32
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	344 000	340 583	0,02				215 672 374	10,75
EnLink Midstream Partners LP 9.756% Perpetual	USD	8 512 000	7 810 275	0,39	Finances				
Enterprise Products Operating LLC 5.25% 16/08/2077	USD	7 763 000	7 440 128	0,37	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	990 000	885 813	0,04
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	908 000	907 340	0,05	Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	6 990 000	6 980 882	0,35
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	5 273 000	5 395 719	0,27	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.625% Perpetual	USD	1 780 000	1 697 710	0,08
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	4 049 000	3 719 423	0,19	Benteler International AG, 144A 10.5% 15/05/2028	USD	4 605 000	4 855 650	0,24
					Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	3 544 000	2 787 993	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	2 409 000	2 369 310	0,12	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	3 437 000	3 294 247	0,16
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	3 572 000	3 069 805	0,15	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1 858 000	1 123 681	0,06
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	4 746 000	4 730 701	0,24	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	4 058 000	3 731 461	0,19
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	12 655 000	13 048 268	0,65	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	12 067 000	11 985 425	0,59
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	8 610 000	7 658 595	0,38	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	1 349 000	1 317 756	0,07
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.5% 15/09/2024	USD	2 974 073	2 798 781	0,14	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	3 545 000	2 286 961	0,11
GTCR W-2 Merger Sub LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	3 690 000	3 908 217	0,19	Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	2 293 000	2 098 095	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	5 955 000	5 894 751	0,29	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	10 550 000	10 662 768	0,53
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	5 160 000	4 744 062	0,24	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	4 197 000	4 442 382	0,22
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	17 850 000	11 759 805	0,59	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	8 322 000	7 537 507	0,38
NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	4 617 000	4 921 076	0,25	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	834 000	832 112	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	2 499 000	2 432 315	0,12	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	8 567 000	7 182 744	0,36
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	6 981 000	6 533 038	0,33	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	9 785 000	9 602 907	0,48
Prudential Financial, Inc. 6.75% 01/03/2053	USD	2 659 000	2 776 929	0,14	Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	325 000	310 876	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	7 119 000	6 441 710	0,32	Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	6 307 000	5 876 125	0,29
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	240 000	266 387	0,01				73 522 034	3,66
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	508 000	549 796	0,03					
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	7 897 000	7 423 341	0,37					
US Bancorp 3.7% Perpetual	USD	5 103 000	4 029 908	0,20					
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	5 448 000	4 492 483	0,22					
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	9 903 000	9 163 809	0,46					
			126 221 135	6,29					
Santé					Industrie				
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	1 377 000	1 236 987	0,06	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	8 875 000	7 659 020	0,38
					Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	3 530 000	3 234 004	0,16
					Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	7 210 000	6 626 711	0,33
					American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	3 958 000	3 862 525	0,19
					Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	10 439 000	10 464 346	0,52

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	697 800	645 072	0,03	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	2 763 000	2 619 072	0,13
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	15 868 000	15 838 134	0,80	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	8 645 000	7 621 242	0,38
IEA Energy Services LLC, 144A 6.625% 15/08/2029	USD	8 482 000	7 854 459	0,39	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	5 924 000	5 645 307	0,28
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	8 348 000	7 871 529	0,39	Northwest Fiber LLC, 144A 4.75% 30/04/2027	USD	6 149 000	5 892 371	0,29
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	20 945 000	19 522 206	0,98	Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	1 965 000	1 818 266	0,09
PECF USS Intermediate Holding III Corp., 144A 8% 15/11/2029	USD	4 892 000	2 542 379	0,13	Northwest Fiber LLC, 144A 10.75% 01/06/2028	USD	1 325 000	1 339 547	0,07
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	1 630 294	1 585 962	0,08	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	1 358 000	1 302 662	0,06
Sensata Technologies BV 4% 15/04/2029	USD	625 000	579 328	0,03	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	4 104 000	3 609 574	0,18
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	2 108 000	2 387 682	0,12	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	9 425 000	7 717 850	0,38
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	3 985 000	4 013 732	0,20	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	10 359 000	8 157 712	0,42
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	7 076 000	7 034 755	0,35			73 937 921	3,69	
TransDigm, Inc., 144A 6.875% 15/12/2030	USD	3 205 000	3 297 217	0,16	Matériaux				
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	2 495 000	2 622 257	0,13	Constellium SE, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	4 339 000	4 305 381	0,21
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	280 000	261 526	0,01	First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 01/03/2026	USD	7 202 000	6 456 808	0,32
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	3 909 000	3 893 378	0,19	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	5 871 000	5 290 211	0,26
		111 796 222	5,57		Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	1 243 000	1 208 636	0,06
Technologies de l'information					Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	1 776 000	1 751 702	0,09
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	6 479 000	5 679 003	0,28	Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	3 934 000	3 765 938	0,19
ams-OSRAM AG 12.25% 30/03/2029	USD	1 025 000	1 142 445	0,06	Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	8 342 000	7 493 567	0,37
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	16 560 000	15 738 431	0,79	Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	12 106 000	10 405 315	0,52
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	5 939 000	5 654 439	0,28	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	12 603 000	11 886 579	0,60
					LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	5 312 000	5 171 179	0,26
					LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	6 577 000	6 314 351	0,31
					LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	2 282 000	2 307 120	0,12
					Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	4 736 000	5 058 787	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	9 790 000	10 083 768	0,50	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	5 150 000	5 398 560	0,27
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	12 085 000	10 365 174	0,52	NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	2 342 000	2 059 765	0,10
SNF Group SACA, 144A 3.375% 15/03/2030	USD	4 802 000	4 103 677	0,20	NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	378 000	324 537	0,02
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	6 538 000	7 015 761	0,35	NRG Energy, Inc., 144A 3.875% 15/02/2032	USD	21 000	18 005	-
			102 983 954	5,13	NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	1 149 000	1 216 175	0,06
Immobilier					Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	4 607 000	4 306 971	0,21
Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	5 250 000	4 004 558	0,20	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	3 098 000	3 305 622	0,16
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	7 715 000	7 378 248	0,36				40 170 626	2,00
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	1 496 000	1 349 598	0,07				1 298 918 736	64,75
			12 732 404	0,63	Total des obligations				
Services aux collectivités					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			1 298 918 736	64,75
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	3 678 000	3 861 097	0,19	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	4 180 000	3 920 910	0,20	Actions				
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	4 180 000	3 677 591	0,18	Immobilier				
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	9 806 000	12 081 393	0,61	ADLER Group SA#	EUR	77 107	38 603	-
								38 603	-
					Total des actions			38 603	-
					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			38 603	-
					Total des investissements			1 901 659 173	94,79
					Espèces			88 822 569	4,43
					Autres actifs/(passifs)			15 680 179	0,78
					Actif net total			2 006 161 921	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global High Yield

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CHF	51 568	USD	58 876	30 janvier 2024	Nomura	2 712	-
EUR	489 599	USD	535 502	30 janvier 2024	Barclays	6 157	-
EUR	4 686 919	USD	5 118 421	30 janvier 2024	BNP Paribas	66 867	-
EUR	21 297 696	USD	23 404 980	30 janvier 2024	Citibank	157 345	0,01
EUR	896 751	USD	984 600	30 janvier 2024	HSBC	7 505	-
EUR	4 000 000	USD	4 390 256	30 janvier 2024	Lloyds Bank	35 072	-
EUR	772 721	USD	847 184	30 janvier 2024	Morgan Stanley	7 702	-
EUR	15 014 755	USD	16 301 747	30 janvier 2024	Standard Chartered	309 558	0,02
EUR	1 443 553	USD	1 581 748	30 janvier 2024	State Street	15 301	-
EUR	9 655 507	USD	10 438 768	30 janvier 2024	UBS	243 429	0,01
GBP	211 765	USD	268 948	30 janvier 2024	State Street	461	-
USD	358 236	EUR	322 500	30 janvier 2024	State Street	1 444	-
USD	1 091 853	GBP	854 501	30 janvier 2024	Nomura	4 752	-
USD	690 732	GBP	541 416	30 janvier 2024	Standard Chartered	1 939	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						860 244	0,04
Couverture des catégories d'actions							
AUD	8 567 727	USD	5 774 011	31 janvier 2024	HSBC	43 725	-
CHF	63 960 183	USD	74 178 493	31 janvier 2024	HSBC	2 219 263	0,11
EUR	343 501 260	USD	376 466 733	31 janvier 2024	HSBC	3 576 670	0,18
GBP	23 047 701	USD	29 273 221	31 janvier 2024	HSBC	48 372	-
NOK	119 565	USD	11 562	31 janvier 2024	HSBC	198	-
SEK	17 448 592	USD	1 714 038	31 janvier 2024	HSBC	23 910	-
SGD	8 948 052	USD	6 730 170	31 janvier 2024	HSBC	51 810	0,01
USD	131 908	AUD	192 997	31 janvier 2024	HSBC	858	-
USD	1 210 269	EUR	1 091 779	31 janvier 2024	HSBC	2 345	-
USD	2	SGD	2	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	866	ZAR	15 930	31 janvier 2024	HSBC	2	-
ZAR	46 008 172	USD	2 478 651	31 janvier 2024	HSBC	16 731	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						5 983 884	0,30
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						6 844 128	0,34
USD	1 073 079	EUR	981 000	30 janvier 2024	ANZ	(12 233)	-
USD	2 058 500	EUR	1 903 605	30 janvier 2024	BNP Paribas	(47 520)	-
USD	1 556 977	EUR	1 430 254	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(25 359)	-
USD	10 187 958	EUR	9 396 579	30 janvier 2024	Deutsche Bank	(207 778)	(0,01)
USD	1 059 682	EUR	988 000	30 janvier 2024	Lloyds Bank	(33 374)	-
USD	14 377 281	EUR	13 162 169	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(184 449)	(0,01)
USD	236 707	EUR	220 389	30 janvier 2024	Nomura	(7 116)	-
USD	979 197	EUR	896 751	30 janvier 2024	Standard Chartered	(12 907)	-
USD	359 571 700	EUR	335 122 442	30 janvier 2024	State Street	(11 185 012)	(0,56)
USD	5 935 232	EUR	5 475 563	30 janvier 2024	UBS	(122 559)	(0,01)
USD	1 046 925	GBP	830 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	(9 006)	-
USD	2 669 878	GBP	2 109 691	30 janvier 2024	Deutsche Bank	(14 083)	-
USD	1 111 219	GBP	885 000	30 janvier 2024	HSBC	(14 683)	-
USD	72 669 556	GBP	59 172 086	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(2 609 498)	(0,13)
USD	7 497 926	GBP	6 027 048	30 janvier 2024	Standard Chartered	(169 718)	(0,01)
USD	1 044 916	SGD	1 414 117	30 janvier 2024	Barclays	(26 827)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(14 682 122)	(0,73)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	141	USD	96	31 janvier 2024	HSBC	-	-
EUR	24 823	USD	27 524	31 janvier 2024	HSBC	(60)	-
GBP	180 501	USD	229 987	31 janvier 2024	HSBC	(351)	-
SEK	58 030	USD	5 808	31 janvier 2024	HSBC	(28)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global High Yield

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
SGD	2 451	USD	1 861	31 janvier 2024	HSBC	(3)	-
USD	59 890	AUD	88 357	31 janvier 2024	HSBC	(107)	-
USD	774 376	EUR	703 857	31 janvier 2024	HSBC	(4 358)	-
USD	18	SGD	24	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	56 180	ZAR	1 039 679	31 janvier 2024	HSBC	(210)	-
ZAR	388 286	USD	21 121	31 janvier 2024	HSBC	(61)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(5 178)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(14 687 300)	(0,73)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(7 843 172)	(0,39)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note	28 mars 2024	34	USD	6 992 844	62 953	-
US 5 Year Note	28 mars 2024	428	USD	46 444 687	679 250	0,03
US 10 Year Note	19 mars 2024	290	USD	32 647 656	740 625	0,04
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 482 828	0,07
US Long Bond	19 mars 2024	(37)	USD	4 603 031	(325 484)	(0,02)
US Ultra Bond	19 mars 2024	(108)	USD	14 374 125	(1 248 750)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 574 234)	(0,07)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(91 406)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global High Yield

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
178 509	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2024	9 354	-
687 002	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	49 950	-
700 000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2026	72 356	0,01
849 000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.625% 15/03/2025	Achat	(5,00) %	20 juin 2028	10 864	-
992 859	EUR	Goldman Sachs	Nexi SpA 1.625% 30/04/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2028	148 643	0,01
1 250 000	EUR	J.P. Morgan	United Group BV 3.625% 15/02/2028	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	62 948	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							354 115	0,02
73 505 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.41-V2	Achat	(5,00) %	20 décembre 2028	(4 395 305)	(0,22)
1 161 027	EUR	Morgan Stanley	Ardagh Packaging Finance plc 5.25% 15/08/2027	Vente	5,00 %	20 juin 2027	(191 876)	(0,01)
4 257 206	USD	BNP Paribas	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(45 990)	-
3 869 000	USD	BNP Paribas	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(52 193)	-
5 342 794	USD	Goldman Sachs	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(57 718)	-
1 119 000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Achat	(5,00) %	20 juin 2026	(45 400)	-
4 090 420	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(90 688)	-
2 045 210	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(45 344)	-
2 494 000	USD	Goldman Sachs	Qatar Government Bond 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(62 841)	(0,01)
2 059 543	EUR	BNP Paribas	Valeo 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20 décembre 2028	(120 848)	(0,01)
1 089 701	EUR	Barclays	Valeo 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20 décembre 2028	(63 940)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(5 172 143)	(0,26)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(4 818 028)	(0,24)

Swaptions

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
40 000 000	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.40-V1, Put, 0.038%, 20/03/2024	EUR	J.P. Morgan	204 342	0,01
147 710 000	CDX.NA.HY.41-V2, Put, 1.03%, 21/02/2024	USD	J.P. Morgan	309 851	0,01
Valeur de marché totale sur swaptions - Actif				514 193	0,02
(147 710 000)	CDX.NA.HY.41-V2, Put, 1%, 21/02/2024	USD	J.P. Morgan	(81 019)	-
Valeur de marché totale sur swaptions - Passif				(81 019)	-
Valeur de marché nette sur swaptions - Actif				433 174	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	800 000	889 320	1,48
Obligations convertibles					Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	617 900	1 204 140	2,00
Services de communication					SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	700 000	729 975	1,21
America Movil BV, Reg. S 0% 02/03/2024	EUR	1 500 000	1 504 874	2,50	Tokyu Corp., Reg. S 0% 29/09/2028	JPY	80 000 000	521 828	0,87
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	900 000	959 591	1,60	Tokyu Corp., Reg. S 0% 30/09/2030	JPY	100 000 000	658 826	1,10
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	10 000 000	1 171 038	1,95				7 094 512	11,81
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.375% 15/11/2028	EUR	600 000	585 464	0,97	Technologies de l'information				
			4 220 967	7,02	Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	300 000	317 991	0,53
Biens de consommation discrétionnaire					Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	897 000	1 102 719	1,84
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	800 000	989 685	1,65	SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	1 400 000	1 779 377	2,95
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	1 000 000	994 259	1,66	SOITEC, Reg. S 0% 01/10/2025	EUR	278 600	527 618	0,88
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	1 000 000	994 114	1,65	STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	1 400 000	1 539 202	2,56
			2 978 058	4,96	Taiyo Yuden Co. Ltd., Reg. S 0% 18/10/2030	JPY	30 000 000	209 133	0,35
Finances								5 476 040	9,11
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 26/02/2026	HKD	6 000 000	644 244	1,07	Matériaux				
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0% 29/04/2025	EUR	600 000	663 972	1,11	LG Chem Ltd., Reg. S 1.25% 18/07/2028	USD	600 000	521 515	0,87
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2025	JPY	60 000 000	449 278	0,75	LG Chem Ltd., Reg. S 1.6% 18/07/2030	USD	2 100 000	1 784 919	2,97
Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	500 000	476 298	0,79				2 306 434	3,84
			2 233 792	3,72	Services aux collectivités				
Santé					Neoen SA, Reg. S 2.875% 14/09/2027	EUR	500 000	466 519	0,78
QIAGEN NV, Reg. S 1% 13/11/2024	USD	1 000 000	937 570	1,56				466 519	0,78
Sosei Group Corp., Reg. S 0.25% 14/12/2028	JPY	20 000 000	132 435	0,22	Total des obligations convertibles				
			1 070 005	1,78				25 846 327	43,02
Industrie					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	EUR	500 000	490 053	0,82				25 846 327	43,02
DMG Mori Co. Ltd., Reg. S 0% 16/07/2024	JPY	40 000 000	285 863	0,48	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
L&F Co. Ltd., Reg. S 2.5% 26/04/2030	USD	1 200 000	771 570	1,28	Obligations convertibles				
Nordex SE, Reg. S 4.25% 14/04/2030	EUR	600 000	596 333	0,99	Services de communication				
Park24 Co. Ltd., Reg. S 0% 24/02/2028	JPY	150 000 000	946 604	1,58	CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	260 000 000	1 582 299	2,63
					Liberty Media Corp., 144A 0.5% 01/12/2050	USD	600 000	596 606	0,99
					Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3.125% 15/01/2029	USD	330 000	340 825	0,57
					Weibo Corp., 144A 1.375% 01/12/2030	USD	347 000	340 233	0,57
								2 859 963	4,76

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Biens de consommation discrétionnaire					Sarepta Therapeutics, Inc. 1.25% 15/09/2027				
Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	644 000	676 024	1,13	USD	785 000	724 619	1,21	
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	1 400 000	1 270 846	2,12	Shockwave Medical, Inc., 144A 1% 15/08/2028	USD	500 000	442 740	0,74
Marriott Vacations Worldwide Corp. 0% 15/01/2026	USD	700 000	560 291	0,93	TransMedics Group, Inc., 144A 1.5% 01/06/2028	USD	450 000	468 060	0,78
Rivian Automotive, Inc., 144A 4.625% 15/03/2029	USD	350 000	447 378	0,74	8 026 732				13,36
Rivian Automotive, Inc., 144A 3.625% 15/10/2030	USD	543 000	608 378	1,01	Industrie				
Sanrio Co. Ltd., Reg. S 0% 14/12/2028	JPY	20 000 000	139 183	0,23	Array Technologies, Inc. 1% 01/12/2028	USD	400 000	360 798	0,60
Trip.com Group Ltd., Reg. S 1.5% 01/07/2027	USD	200 000	191 394	0,32	Axon Enterprise, Inc. 0.5% 15/12/2027	USD	484 000	554 713	0,92
3 893 494				6,48	Bloom Energy Corp., 144A 3% 01/06/2028	USD	807 000	793 746	1,33
Finances					Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	40 000 000	273 740	0,46
Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025	USD	800 000	816 303	1,36	Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	60 000 000	413 768	0,69
816 303				1,36	Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	325 000	362 631	0,60
Santé					OSG Corp. 0% 20/12/2030	JPY	20 000 000	137 938	0,23
Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	717 000	651 712	1,08	Uber Technologies, Inc., 144A 0.875% 01/12/2028	USD	200 000	201 072	0,33
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 15/05/2027	USD	500 000	468 033	0,78	3 098 406				5,16
CONMED Corp. 2.25% 15/06/2027	USD	341 000	312 626	0,52	Technologies de l'information				
Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027	USD	200 000	317 868	0,53	Akamai Technologies, Inc., 144A 1.125% 15/02/2029	USD	350 000	345 233	0,57
Dexcom, Inc., 144A 0.375% 15/05/2028	USD	800 000	744 271	1,24	Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	2 075 000	2 107 767	3,52
Dexcom, Inc. 0.25% 15/11/2025	USD	158 000	149 986	0,25	BILL Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	550 000	468 101	0,78
Exact Sciences Corp. 1% 15/01/2025	USD	800 000	844 488	1,40	Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	361 000	368 334	0,61
Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026	USD	726 000	764 682	1,27	CyberArk Software Ltd. 0% 15/11/2024	USD	388 000	500 690	0,83
Integer Holdings Corp., 144A 2.125% 15/02/2028	USD	175 000	204 448	0,34	Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	325 000	417 187	0,69
Integra LifeSciences Holdings Corp. 0.5% 15/08/2025	USD	206 000	176 164	0,29	Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	1 257 000	1 146 036	1,91
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	625 000	598 106	1,00	Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	100 000 000	666 802	1,11
Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USD	782 000	718 275	1,20	Lumentum Holdings, Inc., 144A 1.5% 15/12/2029	USD	257 000	233 732	0,39
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027	USD	395 000	402 346	0,67	Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	382 000	329 611	0,55
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	38 000	38 308	0,06	ON Semiconductor Corp., 144A 0.5% 01/03/2029	USD	1 303 000	1 258 724	2,09
					Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	256 000	245 564	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Seagate HDD Cayman, 144A 3.5% 01/06/2028	USD	804 000	890 181	1,48	Immobilier				
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	700 000	642 324	1,07	Zillow Group, Inc. 0.75% 01/09/2024	USD	475 000	589 962	0,98
Western Digital Corp., 144A 3% 15/11/2028	USD	308 000	344 080	0,57				589 962	0,98
Wolfspeed, Inc. 1.75% 01/05/2026	USD	200 000	212 208	0,35	Services aux collectivités				
Workiva, Inc., 144A 1.25% 15/08/2028	USD	450 000	415 773	0,69	American Water Capital Corp., 144A 3.625% 15/06/2026	USD	600 000	545 948	0,91
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	300 000	417 130	0,69	Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	250 000	235 170	0,39
			11 009 477	18,31				781 118	1,30
					Total des obligations convertibles			31 075 455	51,71
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			31 075 455	51,71
					Total des investissements			56 921 782	94,73
					Espèces			2 590 396	4,31
					Autres actifs/(passifs)			574 509	0,96
					Actif net total			60 086 687	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
CHF	270 002	EUR	281 335	18 janvier 2024	HSBC	9 902	0,02
EUR	1 871 349	HKD	15 919 420	18 janvier 2024	UBS	27 932	0,05
EUR	76 567	USD	83 699	18 janvier 2024	Barclays	872	-
EUR	36 267 460	USD	39 481 363	18 janvier 2024	BNP Paribas	561 637	0,93
EUR	589 310	USD	644 000	18 janvier 2024	Citibank	6 895	0,01
EUR	509 987	USD	555 000	18 janvier 2024	Deutsche Bank	8 061	0,01
EUR	214 969	USD	233 935	18 janvier 2024	HSBC	3 405	0,01
EUR	2 919 279	USD	3 193 788	18 janvier 2024	Standard Chartered	30 908	0,05
JPY	56 810 000	EUR	352 314	18 janvier 2024	Deutsche Bank	10 831	0,02
USD	348 288	EUR	313 088	18 janvier 2024	Standard Chartered	1 894	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						662 337	1,10
Couverture des catégories d'actions							
CHF	321 557	EUR	340 372	31 janvier 2024	HSBC	6 783	0,01
USD	8 839	EUR	7 981	31 janvier 2024	HSBC	8	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						6 791	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						669 128	1,11
EUR	6 518 336	JPY	1 057 832 522	18 janvier 2024	RBC	(243 619)	(0,41)
EUR	131 293	JPY	20 700 000	18 janvier 2024	Standard Chartered	(1 027)	-
EUR	374 657	USD	416 000	18 janvier 2024	Standard Chartered	(1 562)	-
USD	221 184	EUR	202 798	18 janvier 2024	Bank of America	(2 765)	(0,01)
USD	89 623	EUR	83 250	18 janvier 2024	Citibank	(2 197)	-
USD	1 214 594	EUR	1 104 223	18 janvier 2024	Lloyds Bank	(5 779)	(0,01)
USD	1 523 420	EUR	1 386 318	18 janvier 2024	Standard Chartered	(8 580)	(0,01)
USD	1 054 831	EUR	971 523	18 janvier 2024	UBS	(17 563)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(283 092)	(0,47)
Couverture des catégories d'actions							
USD	768 573	EUR	701 239	31 janvier 2024	HSBC	(6 566)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(6 566)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(289 658)	(0,48)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						379 470	0,63

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Finances									
SLM Student Loan Trust, Reg. S, Series 2004-2X 'A6' 4.506% 25/07/2039	EUR	27 730 457	28 981 023	1,41	Aqueduct European CLO DAC, Reg. S 'AR', Series 2017-1X 4.633% 20/07/2030	EUR	381 089	417 415	0,02
			28 981 023	1,41	Aqueduct European CLO DAC, Reg. S, Series 2019-3X 'AR' 4.932% 15/08/2034	EUR	3 184 000	3 462 927	0,17
Total des obligations			28 981 023	1,41	Aqueduct European CLO DAC 'B1R', Series 2019-3A, 144A 5.502% 15/08/2034	EUR	5 143 000	5 474 827	0,27
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'A', 144A 6.576% 15/05/2036	USD	13 221 000	13 157 544	0,64
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'B', Series 2021-FL3, 144A 7.076% 15/08/2034	USD	10 000 000	9 685 161	0,47
Obligations					Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 7.326% 15/08/2034	USD	14 735 000	14 142 407	0,69
Finances					Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL4, 144A 7.776% 15/11/2036	USD	17 977 000	17 437 871	0,85
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'C', 144A 3.363% 15/08/2040	USD	10 249 965	10 188 139	0,50	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 7.676% 15/08/2034	USD	14 741 000	14 046 921	0,68
A10 Bridge Asset Financing LLC 'C', Series 2021-D, 144A 4.004% 01/10/2038	USD	15 065 492	13 982 580	0,68	Arbour CLO IV DAC, Reg. S 'ARR', Series 4X 4.755% 15/04/2034	EUR	14 570 000	15 840 587	0,77
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2019-B 'D', 144A 4.523% 15/08/2040	USD	3 613 359	3 440 056	0,17	Arbour CLO X DAC, Reg. S 'A', Series 10X 4.895% 15/06/2034	EUR	8 000 000	8 693 004	0,42
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	6 750 000	5 570 450	0,27	Avoca CLO XIII DAC, Reg. S 'ARR', Series 13X 4.785% 15/04/2034	EUR	5 000 000	5 424 072	0,26
AGL CLO 25 Ltd. 'A1', Series 2023-25A, 144A 7.102% 21/07/2036	USD	7 595 000	7 620 208	0,37	Avoca CLO XXI DAC, Reg. S 'A1', Series 21X 4.855% 15/04/2033	EUR	1 500 000	1 629 788	0,08
Alamo Re Ltd., 144A 12.509% 07/06/2028	USD	8 395 000	8 516 937	0,41	Avoca CLO XXII DAC 'A', Series 22A, 144A 4.795% 15/04/2035	EUR	1 000 000	1 086 788	0,05
Alba plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3' 5.484% 17/03/2039	GBP	1 689 955	2 086 628	0,10	Avoca CLO XXIV DAC, Reg. S 'AR', Series 24X 4.865% 15/07/2034	EUR	1 000 000	1 084 264	0,05
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 5.486% 15/12/2038	GBP	3 873 784	4 790 485	0,23	Azure Finance NO 3 plc, Reg. S 'B', Series 3 6.843% 20/06/2034	GBP	6 387 000	8 143 941	0,40
AlbaCore EURO CLO I DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 5.055% 18/10/2034	EUR	21 097 000	23 012 266	1,13					
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A2' 5.5% 25/05/2035	USD	62 086	45 873	-					
Aqueduct European CLO DAC 'AR', Series 2017-1A, 144A 4.633% 20/07/2030	EUR	1 587 870	1 739 230	0,08					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.534% 10/03/2037	USD	15 000 000	13 392 699	0,65	Blackrock European CLO VII DAC, Reg. S 'AR', Series 7X 4.585% 15/10/2031	EUR	8 985 522	9 791 835	0,48
Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'A1A', Series 2018-2X 4.805% 15/10/2031	EUR	10 301 498	11 284 314	0,55	Blackrock European CLO XI DAC, Reg. S 'A', Series 11X 4.965% 17/07/2034	EUR	4 625 000	5 032 210	0,25
Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'A1R', Series 2014-2X 4.836% 25/11/2029	EUR	1 707 877	1 881 178	0,09	Brants Bridge plc, Reg. S 'A', Series 2023-1 6.099% 14/06/2066	GBP	10 078 019	12 808 344	0,62
BDS Ltd. 'B', Series 2021-FL8, 144A 6.823% 18/01/2036	USD	13 608 000	13 369 985	0,65	Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S 'M1', Series 5 5.918% 15/02/2039	GBP	1 556 542	1 915 424	0,09
Bellemeade Re Ltd. 'A2', Series 2021-3A, 144A 6.337% 25/09/2031	USD	10 233 000	10 159 531	0,49	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A1R', Series 2017-3X 4.665% 15/01/2031	EUR	3 768 130	4 124 853	0,20
Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.537% 25/10/2033	USD	10 762 000	10 762 382	0,52	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S 'A1RR', Series 2016-2X 4.795% 15/04/2034	EUR	6 856 000	7 418 910	0,36
Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2021-3A, 144A 6.737% 25/09/2031	USD	17 952 000	17 909 420	0,87	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2013-375P 'D', 144A 3.518% 10/05/2035	USD	2 950 000	2 654 337	0,13
Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-2, 144A 12.837% 27/09/2032	USD	3 787 000	4 121 572	0,20	COMM Mortgage Trust, Series 2019-WCM 'F', 144A 7.676% 15/10/2034	USD	198 972	199 070	0,01
Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2021-3A, 144A 6.887% 25/09/2031	USD	12 243 000	12 117 841	0,59	Contego CLO III BV, Reg. S 'AR', Series 3X 4.735% 15/10/2030	EUR	1 782 729	1 956 329	0,10
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 8.17% 25/03/2029	USD	9 431 117	9 493 501	0,46	Contego CLO V DAC, Reg. S 'A', Series 5X 4.785% 15/01/2031	EUR	8 037 478	8 816 559	0,43
Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 8.487% 25/09/2031	USD	20 874 000	20 925 527	1,03	CVC Cordatus Loan Fund V DAC, Reg. S 'ARR', Series 5X 4.652% 21/07/2030	EUR	3 547 294	3 872 630	0,19
Blackrock European CLO 1 DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 4.635% 15/03/2031	EUR	4 944 967	5 404 016	0,26	CVC Cordatus Loan Fund VII DAC, Reg. S 'ARR', Series 7X 4.555% 15/09/2031	EUR	2 987 409	3 252 988	0,16
Blackrock European CLO IV DAC, Reg. S 'A', Series 4X 4.815% 15/07/2030	EUR	1 432 797	1 571 366	0,08	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A1RR' 4.815% 15/07/2034	EUR	10 000 000	10 836 750	0,53
Blackrock European CLO IX DAC, Reg. S 'A', Series 9X 4.825% 15/12/2032	EUR	13 404 000	14 630 439	0,71	CVC Cordatus Loan Fund XI DAC, Reg. S 'AR', Series 11X 4.615% 15/10/2031	EUR	7 783 165	8 479 494	0,41
BlackRock European CLO VI DAC, Reg. S 'A1', Series 6X 4.835% 15/07/2032	EUR	15 676 889	17 182 610	0,84	CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 4.812% 22/05/2032	EUR	16 817 000	18 374 289	0,90
BlackRock European CLO VI DAC 'A1E', Series 6A, 144A 4.835% 15/07/2032	EUR	2 657 222	2 912 441	0,14	CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC, Reg. S 'A', Series 19X 4.976% 23/12/2033	EUR	6 000 000	6 577 440	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC, Reg. S 'AR', Series 18X 4.912% 29/07/2034	EUR	2 700 000	2 928 292	0,14	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2005-G '2A' 5.706% 15/12/2035	USD	35 141	35 136	-
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2006-11 '1AF4' 6.3% 25/12/2035	USD	1 102 623	1 027 192	0,05	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-C '2A' 5.656% 15/05/2036	USD	908 892	883 215	0,04
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2006-13 '1AF4' 3.982% 25/01/2037	USD	1 099 407	1 057 272	0,05	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-I '2A' 5.616% 15/01/2037	USD	1 673 566	1 523 569	0,07
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, STEP, Series 2006-13 '1AF5' 6.973% 25/01/2037	USD	2 833 336	2 313 652	0,11	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 5.616% 15/07/2036	USD	934 630	871 439	0,04
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2006-11 '1AF6' 6.15% 25/09/2046	USD	190 576	173 189	0,01	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2007-B 'A' 5.626% 15/02/2037	USD	36 897	34 655	-
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2006-13 '1AF6' 3.982% 25/01/2037	USD	372 363	345 278	0,02	DBGS Mortgage Trust, Series 2019-1735 'E', 144A 4.195% 10/04/2037	USD	4 174 000	2 709 692	0,13
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2007-4 'A4W' 4.354% 25/04/2047	USD	459 610	419 646	0,02	Dryden Euro CLO BV, Reg. S, Series 2013-29X 'ARR' 4.715% 15/07/2032	EUR	9 287 597	10 154 964	0,49
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2004-O '1A' 5.717% 15/02/2034	USD	1	1	-	DSL A Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR6 '2A1A' 6.05% 19/10/2045	USD	1 247 500	1 050 112	0,05
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '4U1A', 144A 5.746% 15/03/2034	USD	81 562	81 527	-	Dunedin Park CLO DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 4.982% 20/11/2034	EUR	7 200 000	7 819 638	0,38
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5C1A', 144A 5.656% 15/07/2035	USD	234 132	231 287	0,01	Eagle RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.337% 26/09/2033	USD	11 541 000	11 563 848	0,56
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5D1A', 144A 5.666% 15/11/2035	USD	1 553 111	1 509 742	0,07	Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 9.287% 26/09/2033	USD	5 816 000	5 843 395	0,28
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-C '1A' 5.656% 15/05/2036	USD	897 318	869 409	0,04	Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 8.787% 25/04/2034	USD	2 753 934	2 815 085	0,14
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '1A' 5.616% 15/07/2036	USD	1 337 911	1 258 752	0,06	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 9.787% 25/10/2033	USD	10 559 440	10 973 197	0,53
					Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 9.587% 25/04/2034	USD	9 397 000	9 675 301	0,47
					Euro-Galaxy VI CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2018-6X 4.693% 11/04/2031	EUR	4 949 835	5 408 025	0,26
					Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2 'A3' 5.586% 15/09/2044	GBP	2 638 746	3 330 882	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Eurosail-UK 2007-6nc plc, Reg. S 'A3A', Series 2007-6NCX 6.017% 13/09/2045	GBP	4 977 334	6 239 728	0,30	Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 8.302% 25/07/2033	USD	2 223 663	2 236 094	0,11
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3A' 6.267% 13/06/2045	GBP	1 769 312	2 237 579	0,11	Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.587% 25/01/2034	USD	11 853 792	11 860 280	0,58
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3C' 6.267% 13/06/2045	GBP	1 143 802	1 439 765	0,07	Home RE Ltd. 'M2', Series 2022-1, 144A 12.087% 25/10/2034	USD	3 492 000	3 680 631	0,18
Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 5.994% 16/12/2071	GBP	5 596 667	7 109 144	0,35	IDOL Trust 'A', Series 2023-1 5.402% 17/11/2053	AUD	19 839 314	13 442 674	0,65
Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 5.844% 16/12/2067	GBP	7 594 859	9 618 029	0,47	Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 5.81% 25/11/2036	USD	7 513 540	6 664 927	0,32
Galaxy Xxiv CLO Ltd., Series 2017-24A 'A', 144A 6.775% 15/01/2031	USD	1 153 588	1 153 882	0,06	IndyMac INDA Mortgage Loan Trust, Series 2007-AR1 '1A1' 3.536% 25/03/2037	USD	888 403	665 315	0,03
GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	19 765 758	19 884 620	0,97	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2006-AR2 '1A1A' 5.69% 25/04/2046	USD	938 960	768 101	0,04
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-1 'A2B' 4.062% 18/03/2039	EUR	148 781	163 636	0,01	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2006-AR2 '1A1B' 5.68% 25/04/2046	USD	704 932	576 691	0,03
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-2X 'AA' 5.454% 18/06/2039	GBP	2 945 225	3 723 484	0,18	J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, STEP, Series 2007-CH1 'AF5' 6.42% 25/11/2036	USD	4 748 809	4 614 962	0,22
Harvest CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'ARR' 4.695% 15/01/2031	EUR	2 321 568	2 539 403	0,12	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-A5 '2A2' 5.652% 25/08/2035	USD	51 593	49 625	-
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 6.523% 16/06/2036	USD	8 585 490	8 541 482	0,42	J.P. Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2023-HE3, 144A 6.937% 25/05/2054	USD	27 372 000	27 372 000	1,33
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'C', 144A 7.173% 16/06/2036	USD	5 391 000	5 130 962	0,25	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2023-HE3, 144A 7.837% 25/05/2054	USD	7 597 000	7 597 000	0,37
HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL2, 144A 7.623% 17/09/2036	USD	8 000 000	7 682 878	0,37	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2023-HE3, 144A 8.587% 25/05/2054	USD	7 074 000	7 074 000	0,34
Holland Park CLO DAC, Reg. S 'A1RR', Series 1X 4.912% 14/11/2032	EUR	15 733 000	17 224 735	0,84	Juniper Valley Park CLO LLC 'A1', Series 2023-1A 7.266% 20/07/2035	USD	14 734 000	14 784 567	0,72
Home RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.478% 25/10/2033	USD	8 225 000	8 228 435	0,40	Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 7.567% 17/08/2033	GBP	11 183 000	14 284 662	0,70
Home RE Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 8.837% 25/10/2034	USD	9 000 000	9 176 285	0,45					
Home RE Ltd., Series 2020-1 'M2', 144A 10.702% 25/10/2030	USD	1 030 259	1 036 586	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'D', 144A 6.344% 17/08/2031	EUR	2 999 383	3 131 693	0,15	Oak Hill European Credit Partners IV Designated Activity Co., Reg. S 'A1RN', Series 2015-4X 4.723% 20/01/2032	EUR	4 102 169	4 483 992	0,22
LLC 'A', Series 2023-FL12, 144A 7.422% 19/10/2038	USD	23 277 000	23 369 959	1,15	Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 8.002% 25/07/2029	USD	7 477 500	7 517 444	0,37
LLC 'C', Series 2023-FL12, 144A 9.133% 19/10/2038	USD	3 321 000	3 326 223	0,16	Oaktown Re V Ltd. 'M2', Series 2020-2A, 144A 10.702% 25/10/2030	USD	1 414 142	1 437 655	0,07
Madison Park Euro Funding VIII DAC 'ARR', Series 8A, 144A 4.785% 15/04/2032	EUR	26 344 000	28 768 428	1,41	Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 8.337% 25/10/2033	USD	6 888 056	7 013 806	0,34
Madison Park Euro Funding XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 4.765% 15/07/2032	EUR	4 393 000	4 791 602	0,23	Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 9.287% 25/10/2033	USD	7 500 000	7 709 226	0,38
Madison Park Euro Funding XIV DAC, Reg. S 'A1R', Series 14X 4.765% 15/07/2032	EUR	5 000 000	5 453 678	0,27	OHA Credit Funding 15 Ltd. 'A', Series 2023-15A 6.949% 20/04/2035	USD	14 300 000	14 383 541	0,70
Magnetite VII Ltd. 'CR2', Series 2012-7A, 144A 7.705% 15/01/2028	USD	3 272 500	3 275 422	0,16	Option One Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	1 158 747	1 109 246	0,05
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A2' 5.541% 15/04/2047	GBP	375 450	468 619	0,02	Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, Series 12X 'A1' 5.578% 15/11/2038	GBP	2 723 672	3 390 412	0,17
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2006-1X 'M1' 5.711% 15/10/2048	GBP	75 961	95 198	-	Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, Series 2022-1X 'A' 6.734% 25/07/2045	GBP	13 201 305	16 827 071	0,82
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2004-13 '3A7' 5.386% 21/11/2034	USD	30 528	28 566	-	Pikes Peak CLO 14 2023 Ltd. 'A1', Series 2023-14A, 144A 7.366% 20/04/2036	USD	22 786 000	22 907 222	1,13
Mastr Asset-Backed Securities Trust, Series 2007-NCW 'A1', 144A 5.77% 25/05/2037	USD	2 685 605	2 486 556	0,12	Polaris plc, Reg. S 'A', Series 2023-1 6.437% 23/02/2061	GBP	5 484 654	7 006 465	0,34
Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 4.876% 24/10/2064	EUR	15 948 527	17 473 500	0,85	Portman Square DAC, Reg. S 'A', Series 2023-NPL1X 7.456% 25/07/2063	EUR	8 787 812	9 685 510	0,47
MF1 Ltd. 'A', Series 2022-FL8, 144A 6.706% 19/02/2037	USD	11 229 000	11 093 815	0,54	Pretium Mortgage Credit Partners LLC, STEP 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 2.981% 25/01/2052	USD	9 992 037	9 901 836	0,48
Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2008-1 'A2' 6.417% 13/03/2046	GBP	2 467 811	3 137 228	0,15	Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'A' 4.626% 24/03/2061	EUR	18 751 893	20 668 691	1,01
MSSG Trust, Series 2017-237P 'D', 144A 3.74% 13/09/2039	USD	13 070 000	9 241 089	0,45	Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'C' 5.776% 24/03/2061	EUR	5 530 000	5 960 714	0,29

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Providus CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 4.813% 20/04/2034	EUR	8 000 000	8 686 931	0,42	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS2X 'A2C' 4.1% 12/06/2044	EUR	2 217 876	2 369 068	0,12
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-10, 144A 2.487% 25/10/2026	USD	2 536 330	2 393 063	0,12	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS4X 'A3A' 5.488% 12/06/2044	GBP	4 706 229	5 799 221	0,28
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-6, 144A 1.793% 25/07/2026	USD	20 638 142	20 032 681	0,98	Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'D' 7.044% 18/12/2044	GBP	2 145 000	2 576 731	0,13
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-7, 144A 1.867% 25/08/2026	USD	20 455 686	19 794 935	0,96	Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'E' 7.694% 18/12/2044	GBP	2 720 000	3 268 469	0,16
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-9, 144A 2.363% 25/10/2026	USD	23 787 780	23 041 769	1,13	Rochester Financing No. 3 plc, Reg. S 'A', Series 3 5.894% 18/12/2044	GBP	2 812 255	3 553 268	0,17
PRPM LLC, STEP, Series 2022-2 'A1', 144A 5% 25/03/2027	USD	4 393 095	4 306 335	0,21	RRE 2 Loan Management DAC, Reg. S 'A1R', Series 2X 4.825% 15/07/2035	EUR	2 840 000	3 085 587	0,15
PUMA 'AR', Series 2015-3 5.238% 24/12/2046	AUD	419 000	284 140	0,01	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1A', Series 2023-LOC2 7.86% 25/10/2053	USD	28 545 066	28 545 066	1,39
Puma SE 'A', Series 2023-1 5.471% 22/03/2055	AUD	18 000 000	12 193 744	0,59	Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC, Series 34A 'E', 144A 8.15% 17/05/2029	GBP	4 021 405	4 948 394	0,24
PUMA SERIES 'A', Series 2021-2 4.852% 18/01/2053	AUD	2 648 100	1 779 703	0,09	Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-5 'A1' 5.536% 20/06/2034	USD	709 196	623 710	0,03
Radnor RE Ltd. 'M1A', Series 2021-2, 144A 7.187% 25/11/2031	USD	2 064 911	2 065 887	0,10	Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-6 'A1' 6.006% 20/07/2034	USD	895 273	814 946	0,04
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 7.037% 27/12/2033	USD	4 039 220	4 042 533	0,20	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 4.876% 24/06/2071	EUR	9 001 230	9 902 774	0,48
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 8.487% 27/12/2033	USD	17 438 000	17 584 547	0,86	SLM Student Loan Trust, Reg. S, Series 2004-5X 'A6' 4.356% 25/10/2039	EUR	24 952 320	25 951 439	1,27
Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 10.337% 25/11/2031	USD	4 828 000	5 012 887	0,24	SLM Student Loan Trust, Reg. S, Series 2004-10X 'A8' 4.506% 25/01/2040	EUR	8 800 000	9 000 465	0,44
REDS Trust 'A1', Series 2023-1 5.478% 23/07/2055	AUD	22 814 627	15 471 661	0,75	St. Paul's CLO IV DAC 'ARR1', Series 4A, 144A 4.786% 25/04/2030	EUR	4 968 179	5 426 144	0,26
RMAC NO 3 plc, Reg. S 'A', Series 3 6.462% 15/02/2047	GBP	7 162 000	9 125 114	0,44	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'A' 5.899% 12/12/2043	GBP	12 960 157	16 469 626	0,80
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS1X 'A2A' 5.468% 12/06/2044	GBP	5 612 742	6 937 142	0,34					
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS2X 'A2A' 5.468% 12/06/2044	GBP	4 065 317	5 010 191	0,24					
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS3X 'A2A' 5.468% 12/06/2044	GBP	3 170 514	3 909 144	0,19					
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS1X 'A2C' 4.1% 12/06/2044	EUR	6 772 351	7 238 124	0,35					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'A', Series 2024-1X 0% 20/06/2060	GBP	16 000 000	20 353 404	0,99	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'ER', Series 2019-GR4X 6.638% 20/10/2051	GBP	4 900 000	6 188 628	0,30
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'C' 7.238% 20/07/2060	GBP	3 158 000	4 015 261	0,20	UMBS 5% 01/03/2053	USD	41 088 242	40 711 778	1,99
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'C', Series 2021-3 6.599% 12/12/2043	GBP	4 052 000	5 103 530	0,25	UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	29 861 082	30 040 669	1,47
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2007-5 '1A1' 5.91% 25/06/2037	USD	83 194	66 785	-	Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3A' 5.565% 10/10/2040	GBP	4 218 078	5 179 066	0,25
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, Series 2004-AR8 'A1' 6.15% 19/05/2035	USD	162 345	141 480	0,01	US Treasury Bill 0% 09/01/2024	USD	61 237 200	61 139 748	2,99
Taurus DAC 'C', Series 2021-UK4A, 144A 6.967% 17/08/2031	GBP	7 744 131	9 443 165	0,46	US Treasury Bill 0% 16/01/2024	USD	5 500 000	5 485 549	0,27
Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 7.317% 17/08/2031	GBP	5 041 514	6 059 198	0,30	US Treasury Bill 0% 23/01/2024	USD	80 000 000	79 707 506	3,89
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'A2R', Series 2019-GR4X 5.908% 20/10/2051	GBP	23 006 000	29 200 305	1,43	US Treasury Bill 0% 30/01/2024	USD	85 000 000	84 603 902	4,13
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'B' 7.038% 20/07/2045	GBP	18 772 000	23 621 080	1,16	US Treasury Bill 0% 06/02/2024	USD	120 000 000	119 315 267	5,82
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2018-A12X 'C' 7.284% 20/02/2045	GBP	10 234 000	13 080 693	0,64	Voya Euro CLO I DAC, Reg. S 'A', Series 1X 4.715% 15/10/2030	EUR	11 712 899	12 815 394	0,62
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'D' 8.013% 20/07/2045	GBP	16 831 000	21 572 982	1,06	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR10 'A1B' 6.31% 25/07/2044	USD	85 854	79 123	-
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2020-A14X 'D' 7.99% 20/05/2045	GBP	8 373 000	9 660 826	0,47	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR9 'A7' 5.255% 25/08/2034	USD	1 629 550	1 532 696	0,07
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'E', Series 2020-A14X 8.365% 20/05/2045	GBP	3 191 000	4 291 916	0,21				1 928 460 004	93,95
					Industrie				
					British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	3 001 290	2 774 505	0,14
					CIFC European Funding CLO II DAC, Reg. S 'A', Series 2X 4.865% 15/04/2033	EUR	2 000 000	2 174 299	0,11
					Galaxy Xxviii CLO Ltd., Series 2018-28A 'A1', 144A 6.755% 15/07/2031	USD	3 532 480	3 534 098	0,17
					Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3B' 5.476% 15/12/2043	GBP	5 096 614	6 254 027	0,30
					Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3C' 5.481% 15/12/2043	USD	2 393 343	2 318 615	0,11
					Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2022-2 5.126% 24/02/2071	EUR	13 913 281	15 348 796	0,75

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Taurus DAC, Series 2021-UK1A 'B', 144A 6.517% 17/05/2031	GBP	4 018 485	4 951 543	0,24	UMBS 6% 25/02/2054	USD	50 000 000	50 804 975	2,48
								241 439 911	11,76
			37 355 883	1,82	Total des contrats TBA (To Be Announced)			241 439 911	11,76
Immobilier					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			2 219 669 000	108,13
Prosil Acquisition SA, Reg. S, Series 1 'A' 5.952% 31/10/2039	EUR	12 388 265	12 413 202	0,60	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
			12 413 202	0,60	Obligations				
Total des obligations			1 978 229 089	96,37	Finances				
Contrats TBA (To Be Announced)					Juniper Valley Park CLO LLC, Reg. S 'A1', Series 2023-1X 7.266% 20/07/2035	USD	13 050 000	13 050 000	0,64
Finances					Motor Securities DAC 'C' 8.196% 25/11/2029	GBP	13 250 000	16 474 785	0,80
GNMA 5% 15/01/2053	USD	14 500 000	14 402 549	0,70				29 524 785	1,44
GNMA 5.5% 15/01/2054	USD	37 092 000	37 307 887	1,82	Total des obligations			29 524 785	1,44
GNMA 6% 15/01/2054	USD	37 000 000	37 583 183	1,83	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			29 524 785	1,44
GNMA 6.5% 15/01/2054	USD	59 000 000	60 392 028	2,94	Total des investissements			2 278 174 808	110,98
UMBS 5.5% 25/02/2053	USD	40 715 492	40 949 289	1,99	Espèces			52 072 185	2,54
					Autres actifs/(passifs)			(277 537 563)	(13,52)
					Actif net total			2 052 709 430	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
GBP	11 748 692	USD	14 877 489	9 février 2024	J.P. Morgan	70 007	0,01
GBP	10 000 000	USD	12 490 280	9 février 2024	Morgan Stanley	232 409	0,01
GBP	4 427 209	USD	5 631 100	9 février 2024	Nomura	1 500	-
GBP	15 407 686	USD	19 573 077	9 février 2024	UBS	29 643	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						333 559	0,02
Couverture des catégories d'actions							
AUD	39 673 739	USD	26 737 810	31 janvier 2024	HSBC	201 813	0,01
EUR	77 133 482	USD	84 534 633	31 janvier 2024	HSBC	804 416	0,04
GBP	997 459 033	USD	1 266 887 679	31 janvier 2024	HSBC	2 093 022	0,10
USD	40 711	EUR	36 751	31 janvier 2024	HSBC	51	-
USD	1 631	GBP	1 281	31 janvier 2024	HSBC	1	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						3 099 303	0,15
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						3 432 862	0,17
USD	42 886 792	AUD	64 964 320	17 janvier 2024	State Street	(1 203 173)	(0,06)
EUR	1 636 632	USD	1 820 692	9 février 2024	UBS	(9 321)	-
USD	4 460 533	EUR	4 143 351	9 février 2024	ANZ	(125 195)	(0,01)
USD	404 149 591	EUR	375 659 569	9 février 2024	Bank of America	(11 618 375)	(0,57)
USD	4 099 779	EUR	3 817 062	9 février 2024	BNP Paribas	(124 823)	(0,01)
USD	34 940 550	EUR	32 096 102	9 février 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(582 386)	(0,03)
USD	18 595 393	EUR	16 995 133	9 février 2024	Citibank	(214 275)	(0,01)
USD	3 279 730	EUR	3 000 000	9 février 2024	HSBC	(40 574)	-
USD	15 832 725	EUR	14 564 374	9 février 2024	Morgan Stanley	(286 658)	(0,01)
USD	17 548	EUR	16 167	9 février 2024	Nomura	(345)	-
USD	3 439 202	EUR	3 176 250	9 février 2024	Standard Chartered	(76 170)	-
USD	5 637 775	EUR	5 147 360	9 février 2024	UBS	(59 158)	-
USD	1 574 740	GBP	1 245 622	9 février 2024	Citibank	(10 025)	-
USD	370 130 907	GBP	301 060 421	9 février 2024	HSBC	(12 898 906)	(0,63)
USD	4 669 020	GBP	3 707 670	9 février 2024	Morgan Stanley	(48 133)	-
USD	4 369 875	GBP	3 560 451	9 février 2024	Nomura	(159 977)	(0,01)
USD	88 432	GBP	70 000	9 février 2024	UBS	(627)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(27 458 121)	(1,34)
Couverture des catégories d'actions							
GBP	6 713 504	USD	8 554 045	31 janvier 2024	HSBC	(13 035)	-
USD	229 068	EUR	208 672	31 janvier 2024	HSBC	(1 803)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(14 838)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(27 472 959)	(1,34)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(24 040 097)	(1,17)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note	28 mars 2024	(374)	USD	76 921 282	(633 232)	(0,03)
US 5 Year Note	28 mars 2024	(824)	USD	89 416 874	(431 154)	(0,02)
US 10 Year Note	19 mars 2024	(614)	USD	69 122 969	(1 371 722)	(0,07)
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	(192)	USD	22 593 000	(27 000)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(2 463 108)	(0,12)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(2 463 108)	(0,12)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Social Impact Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Banco BPM SpA, Reg. S 4.625% 29/11/2027	EUR	100 000	113 963	0,55
Obligations					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	300 000	345 215	1,67
Services de communication					Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	100 000	116 273	0,56
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	100 000	109 709	0,53	BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	100 000	116 926	0,57
America Movil SAB de CV 4.7% 21/07/2032	USD	200 000	196 849	0,95	CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 01/10/2024	EUR	100 000	107 933	0,52
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	200 000	197 158	0,96	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	200 000	225 721	1,09
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	180 000	171 640	0,83	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	200 000	229 260	1,11
Orange SA, Reg. S 3.875% 11/09/2035	EUR	100 000	117 849	0,57	Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	300 000	334 390	1,62
Orange SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	100 000	112 998	0,55	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.875% 22/05/2028	EUR	100 000	112 975	0,55
Orange SA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	200 000	231 843	1,13	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	250 000	244 062	1,18
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	400 000	475 055	2,31	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	300 000	403 828	1,96
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 2.592% 25/05/2031	EUR	100 000	106 449	0,52	Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4.625% 24/02/2028	USD	400 000	398 903	1,93
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	200 000	227 794	1,10	mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	200 000	233 438	1,13
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	200 000	220 791	1,07	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	400 000	409 296	1,99
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5.75% 15/10/2025	USD	200 000	196 918	0,95	NatWest Group plc, Reg. S 0.75% 15/11/2025	EUR	100 000	107 463	0,52
			2 365 053	11,47	NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	222 000	252 710	1,23
Biens de consommation discrétionnaire					Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	200 000	233 150	1,13
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	200 000	230 411	1,12	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	100 000	112 078	0,54
			230 411	1,12	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	200 000	191 750	0,93
Énergie					Société Générale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	200 000	229 636	1,11
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.55% 29/01/2025	USD	200 000	195 830	0,95	Swedbank AB, Reg. S 4.375% 05/09/2030	EUR	100 000	114 699	0,56
			195 830	0,95	Western Union Co. (The) 2.85% 10/01/2025	USD	100 000	97 237	0,47
Finances									
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	220 000	251 089	1,22					
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	200 000	238 528	1,16					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	200 000	227 514	1,10					
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	184 000	209 890	1,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Social Impact Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Western Union Co. (The) 6.2% 17/11/2036	USD	200 000	207 400	1,01	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	200 000	211 211	1,02
			5 865 327	28,43				621 223	3,01
Santé					Matériaux				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	300 000	354 097	1,72	Ecolab, Inc. 5.25% 15/01/2028	USD	200 000	206 383	1,00
Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3.875% 20/09/2027	EUR	50 000	56 316	0,27				206 383	1,00
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	100 000	113 053	0,55	Immobilier				
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	250 000	250 527	1,21	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	200 000	231 712	1,12
Merck & Co., Inc. 1.9% 10/12/2028	USD	150 000	134 707	0,65	Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	400 000	458 970	2,23
Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	100 000	101 687	0,49	Welltower OP LLC, REIT 2.7% 15/02/2027	USD	100 000	93 734	0,45
Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	200 000	205 717	1,00				784 416	3,80
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	150 000	152 596	0,74	Services aux collectivités				
Pfizer, Inc. 2.625% 01/04/2030	USD	100 000	90 194	0,44	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200 000	196 642	0,95
Revvity, Inc. 0.85% 15/09/2024	USD	100 000	96 561	0,47	American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	100 000	97 816	0,47
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	200 000	233 631	1,13	American Water Capital Corp. 6.593% 15/10/2037	USD	200 000	231 708	1,12
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/10/2025	USD	400 000	404 221	1,96	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	300 000	334 848	1,63
UnitedHealth Group, Inc. 5.05% 15/04/2053	USD	100 000	101 135	0,49	Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	200 000	244 761	1,19
			2 294 442	11,12				1 105 775	5,36
Industrie					Total des obligations				
East Japan Railway Co., Reg. S 4.11% 22/02/2043	EUR	200 000	233 918	1,13				14 545 147	70,51
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	169 000	203 206	0,99	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	195 000	224 631	1,09				14 545 147	70,51
Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	200 000	214 532	1,04	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
			876 287	4,25	Obligations				
Technologies de l'information					Services de communication				
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 4.357% 24/03/2026	USD	200 000	197 028	0,96	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, 144A 10.875% 15/01/2031	USD	200 000	204 737	0,99
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	200 000	212 984	1,03	SingTel Group Treasury Pte. Ltd., Reg. S 3.25% 30/06/2025	USD	200 000	196 028	0,95
								400 765	1,94
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Adtalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028	USD	300 000	289 024	1,40
					MercadoLibre, Inc. 3.125% 14/01/2031	USD	200 000	171 227	0,83
								460 251	2,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Social Impact Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Énergie					Rede D'or Finance SARL, Reg. S				
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	104 000	99 596	0,48	4.95% 17/01/2028	USD	200 000	189 893	0,92
			99 596	0,48	Regeneron Phar- maceuticals, Inc. 1.75% 15/09/2030				
Finances					Varex Imaging Corp., 144A 7.875% 15/10/2027				
Banco do Brasil SA, 144A 6.25% 18/04/2030	USD	200 000	208 336	1,01		USD	188 000	189 761	0,92
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3.95% 28/03/2024	USD	200 000	199 265	0,97			1 342 488	6,51	
Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	400 000	415 641	2,01	Industrie				
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	400 000	437 801	2,13	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200 000	202 121	0,98
Hana Bank, Reg. S 5.75% 24/10/2028	USD	400 000	419 442	2,04	NongHyup Bank, Reg. S 4.875% 03/07/2028	USD	390 000	391 877	1,90
Shinhan Bank Co. Ltd., 144A 4.5% 12/04/2028	USD	400 000	396 388	1,92			593 998	2,88	
			2 076 873	10,08	Technologies de l'information				
Santé					NXP BV 5% 15/01/2033	USD	200 000	200 463	0,97
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5.5% 01/07/2028	USD	200 000	194 539	0,94			200 463	0,97	
Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	350 000	351 100	1,71	Services aux collectivités				
Illumina, Inc. 2.55% 23/03/2031	USD	130 000	109 853	0,53	Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200 000	213 743	1,03
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200 000	183 941	0,89	Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	100 000	96 889	0,47
					Terraform Global Operating LP, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	200 000	197 169	0,96
							507 801	2,46	
					Total des obligations			5 682 235	27,55
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			5 682 235	27,55
					Total des investissements			20 227 382	98,06
					Espèces			272 318	1,32
					Autres actifs/(passifs)			128 587	0,62
					Actif net total			20 628 287	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Social Impact Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	199 931	USD	218 441	30 janvier 2024	Barclays	2 749	0,01
EUR	117 116	USD	126 544	30 janvier 2024	Standard Chartered	3 025	0,02
EUR	105 277	USD	115 540	30 janvier 2024	UBS	931	0,01
USD	31 962	GBP	25 000	30 janvier 2024	UBS	157	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						6 862	0,04
Couverture des catégories d'actions							
EUR	228 817	USD	250 769	31 janvier 2024	HSBC	2 390	0,01
GBP	9 498	USD	12 063	31 janvier 2024	HSBC	20	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						2 410	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						9 272	0,05
USD	38 087	EUR	35 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	(635)	-
USD	61 173	EUR	56 000	30 janvier 2024	Citibank	(782)	-
USD	59 105	EUR	55 000	30 janvier 2024	J.P. Morgan	(1 744)	(0,01)
USD	4 291 759	EUR	4 003 704	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(137 667)	(0,67)
USD	284 575	EUR	259 636	30 janvier 2024	Nomura	(2 668)	(0,01)
USD	148 737	EUR	135 474	30 janvier 2024	Standard Chartered	(1 142)	(0,01)
USD	283 332	EUR	261 000	30 janvier 2024	State Street	(5 421)	(0,03)
USD	660 148	GBP	538 080	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(24 401)	(0,12)
USD	30 699	GBP	25 000	30 janvier 2024	UBS	(1 106)	-
USD	4 230 400	EUR	3 843 512	28 février 2024	Morgan Stanley	(26 480)	(0,13)
USD	132 290	GBP	105 285	28 février 2024	BNP Paribas	(1 672)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(203 718)	(0,99)
Couverture des catégories d'actions							
GBP	18	USD	22	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						-	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(203 718)	(0,99)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(194 446)	(0,94)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Énergie				
Obligations					Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	1 400 000	1 635 980	0,32
Services de communication					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	843 000	980 391	0,19
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	1 400 000	1 628 127	0,32	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	800 000	939 011	0,19
NBN Co. Ltd., Reg. S 4.375% 15/03/2033	EUR	1 400 000	1 662 219	0,33	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	2 200 000	1 807 699	0,36
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1 400 000	1 626 359	0,32	Exxon Mobil Corp. 4.327% 19/03/2050	USD	900 000	820 720	0,16
			4 916 705	0,97	Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	300 000	351 414	0,07
Biens de consommation discrétionnaire					TransCanada PipeLines Ltd. 6.203% 09/03/2026	USD	800 000	800 365	0,16
AutoNation, Inc. 3.85% 01/03/2032	USD	600 000	532 920	0,11	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	1 000 000	1 184 797	0,23
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	1 900 000	1 732 146	0,34				8 520 377	1,68
Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	298 000	316 185	0,06	Finances				
H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	1 428 000	1 688 725	0,33	3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	1 500 000	1 735 742	0,34
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	1 167 000	1 337 203	0,26	AerCap Ireland Capital DAC 1.65% 29/10/2024	USD	1 330 000	1 284 144	0,25
Lowe's Cos., Inc. 5.8% 15/09/2062	USD	500 000	529 804	0,10	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	1 300 000	1 437 398	0,28
Magna International, Inc. 4.375% 17/03/2032	EUR	200 000	236 092	0,05	American Honda Finance Corp. 5.65% 15/11/2028	USD	700 000	731 376	0,14
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	577 000	673 805	0,13	Ares Management Corp. 6.375% 10/11/2028	USD	2 123 000	2 224 529	0,44
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	300 000	310 868	0,06	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1 400 000	1 602 191	0,32
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	1 400 000	1 628 682	0,32	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2 793 000	3 185 997	0,63
Tapestry, Inc. 7.7% 27/11/2030	USD	2 255 000	2 373 522	0,47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.883% 15/11/2034	USD	400 000	434 716	0,09
Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	1 040 000	1 208 829	0,24	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	2 000 000	2 246 556	0,44
Tapestry, Inc. 7.85% 27/11/2033	USD	3 182 000	3 397 287	0,68	Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	1 600 000	1 650 303	0,33
			15 966 068	3,15	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	1 500 000	1 609 520	0,32
Biens de consommation de base					Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	1 604 000	1 817 486	0,36
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	380 000	318 460	0,06					
JDE Peet's NV, Reg. S 4.5% 23/01/2034	EUR	377 000	438 536	0,09					
John Lewis plc 6.125% 21/01/2025	GBP	695 000	882 342	0,17					
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/01/2027	EUR	1 100 000	1 236 287	0,25					
Unilever Capital Corp., Reg. S 3.4% 06/06/2033	EUR	500 000	570 339	0,11					
Walmart, Inc. 2.5% 22/09/2041	USD	1 100 000	816 278	0,16					
			4 262 242	0,84					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	1 500 000	1 639 896	0,32	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	1 800 000	1 731 042	0,34
Barclays plc 5.829% 09/05/2027	USD	2 894 000	2 917 628	0,58	DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	200 000	215 300	0,04
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3.85% 15/03/2052	USD	600 000	500 960	0,10	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	1 100 000	1 149 933	0,23
Berlin Hyp AG 1.25% 22/01/2025	EUR	900 000	963 112	0,19	Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	1 038 000	1 206 946	0,24
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1 400 000	1 603 216	0,32	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	1 375 000	1 641 445	0,32
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1 600 000	1 631 574	0,32	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	1 500 000	1 676 050	0,33
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	600 000	683 458	0,13	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1 300 000	1 606 100	0,32
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	6 200 000	13 370 182	2,63	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	1 400 000	1 666 872	0,33
Brookfield Finance, Inc. 6.35% 05/01/2034	USD	744 000	790 356	0,16	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	115 945 000 000	7 428 199	1,47
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.875% 13/05/2036	EUR	3 129 000	3 707 892	0,73	ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	200 000	184 944	0,04
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	3 257 000	4 228 890	0,84	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	1 400 000	1 605 588	0,32
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	1 400 000	1 580 048	0,31	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	500 000	510 363	0,10
Citigroup, Inc., Reg. S 1.5% 24/07/2026	EUR	1 500 000	1 600 947	0,32	Julius Baer Group Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	1 500 000	1 362 750	0,27
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	1 255 000	1 377 807	0,27	KBC Group NV, Reg. S 1.5% 29/03/2026	EUR	1 500 000	1 612 836	0,32
Close Brothers Group plc, Reg. S 11.125% Perpetual	GBP	1 011 000	1 311 456	0,26	Lincoln National Corp. 3.4% 01/03/2032	USD	200 000	170 810	0,03
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	1 440 000	1 661 760	0,33	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1 400 000	1 611 612	0,32
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 9% 27/11/2025	GBP	1 677 000	2 155 017	0,43	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	100 000	115 744	0,02
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	676 000	963 850	0,19	Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	1 300 000	1 492 319	0,29
Coventry Building Society, Reg. S 7% 07/11/2027	GBP	1 049 000	1 390 423	0,27	Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	500 000	459 146	0,09
Credit Agricole SA, Reg. S 1% 22/04/2026	EUR	1 000 000	1 066 745	0,21	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1 400 000	1 609 276	0,32
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	500 000	508 364	0,10	NatWest Markets plc, 144A 6.15% 29/09/2026	USD	6 000 000	5 905 353	1,17
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	3 500 000	4 096 591	0,81	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	2 200 000	2 583 917	0,51
de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	1 500 000	1 601 019	0,32					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	1 379 000	1 837 144	0,36	Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	1 300 000	1 015 560	0,20
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	800 000	806 180	0,16	Cigna Group (The) 5.685% 15/03/2026	USD	800 000	800 584	0,16
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1 400 000	1 305 591	0,26	Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	980 000	860 380	0,17
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	1 400 000	1 605 107	0,32	Merck & Co., Inc. 3.7% 10/02/2045	USD	300 000	255 541	0,05
Société Générale SA, Reg. S 1.125% 21/04/2026	EUR	600 000	640 226	0,13	Merck & Co., Inc. 2.9% 10/12/2061	USD	900 000	600 837	0,12
Société Générale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	600 000	694 326	0,14	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	108 000	107 805	0,02
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	1 400 000	1 673 433	0,33	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	600 000	603 096	0,12
Standard Chartered plc, 144A 7.018% 08/02/2030	USD	800 000	843 819	0,17	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.11% 19/05/2043	USD	100 000	99 867	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S 6.187% 06/07/2027	USD	1 459 000	1 482 437	0,29	Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	500 000	585 426	0,12
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	1 400 000	1 599 414	0,32	Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	300 000	344 628	0,07
Toyota Motor Credit Corp. 5.55% 20/11/2030	USD	600 000	631 714	0,12	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	1 500 000	1 730 829	0,33
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 0% 27/10/2025	EUR	900 000	939 381	0,19	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	2 200 000	2 569 940	0,50
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	9 197 000	12 195 188	2,41				14 147 570	2,79
UK Treasury, Reg. S 3.25% 31/01/2033	GBP	5 484 000	6 819 310	1,35	Industrie				
Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	3 500 000	4 019 164	0,79	Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	700 000	661 585	0,13
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	1 400 000	1 639 942	0,32	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1 400 000	1 604 232	0,32
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	200 000	158 626	0,03	Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 3.25% 19/01/2033	EUR	900 000	1 002 485	0,20
Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	300 000	224 219	0,04	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1 000 000	1 144 800	0,23
US Treasury 1% 31/07/2028	USD	22 462 000	19 728 391	3,89	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1 200 000	1 579 628	0,31
			167 701 306	33,12	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	1 000 000	1 142 362	0,23
Santé					FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	3 043 000	3 613 885	0,71
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	1 500 000	1 600 449	0,32	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1 400 000	1 622 521	0,32
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	800 000	819 171	0,16	Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	1 400 000	1 575 739	0,31
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	1 300 000	1 467 343	0,29	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	1 100 000	1 237 542	0,24
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	600 000	686 114	0,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	1 000 000	1 125 882	0,22	Immobilier				
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	400 000	417 732	0,08	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	1 900 000	1 690 212	0,33
Southwest Airlines Co. 5.125% 15/06/2027	USD	800 000	803 096	0,16	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	2 266 000	2 445 552	0,48
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	900 000	1 040 889	0,21	Kilroy Realty LP, REIT 2.5% 15/11/2032	USD	1 100 000	834 096	0,16
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	2 500 000	2 937 466	0,58	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	2 941 000	2 991 389	0,59
WW Grainger, Inc. 1.85% 15/02/2025	USD	300 000	289 620	0,06	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	325 000	278 388	0,05
			21 799 464	4,31	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	1 710 000	1 712 378	0,34
Technologies de l'information					P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	2 272 000	2 210 710	0,44
Corning, Inc. 4.125% 15/05/2031	EUR	1 500 000	1 736 440	0,35	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	5 559 000	5 854 169	1,17
Corning, Inc. 5.45% 15/11/2079	USD	800 000	773 707	0,15	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	955 000	725 157	0,14
Hewlett Packard Enterprise Co. 6.102% 01/04/2026	USD	800 000	801 442	0,16	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	5 600 000	5 595 865	1,11
Infineon Technologies AG, Reg. S 0.625% 17/02/2025	EUR	900 000	961 905	0,19	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	1 000 000	919 943	0,18
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	100 000	99 601	0,02			25 257 859	4,99	
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	300 000	341 183	0,07	Services aux collectivités				
TSMC Global Ltd., 144A 1.25% 23/04/2026	USD	900 000	830 381	0,16	Alperia SpA, Reg. S 5.701% 05/07/2028	EUR	1 400 000	1 591 008	0,32
			5 544 659	1,10	Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	300 000	325 214	0,06
Matériaux					Electricite de France SA, Reg. S 3.75% 05/06/2027	EUR	400 000	450 876	0,09
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	1 400 000	1 651 199	0,34	Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	500 000	367 888	0,07
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	1 400 000	1 686 260	0,34	Engie SA, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	600 000	631 150	0,12
Celanese US Holdings LLC 1.25% 11/02/2025	EUR	400 000	429 626	0,08	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% Perpetual	EUR	1 300 000	1 282 509	0,25
EIDP, Inc. 1.7% 15/07/2025	USD	400 000	379 009	0,07	Italgas SpA, Reg. S 0.25% 24/06/2025	EUR	1 500 000	1 581 978	0,31
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 4.125% 28/11/2033	EUR	493 000	580 662	0,11	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	1 500 000	1 560 567	0,31
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0.5% 03/09/2030	EUR	400 000	367 634	0,07	San Diego Gas & Electric Co. 3.32% 15/04/2050	USD	100 000	71 628	0,01
			5 094 390	1,01	Sempra 3.3% 01/04/2025	USD	100 000	97 618	0,02
					Southern California Gas Co. 3.95% 15/02/2050	USD	1 000 000	797 014	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
System Energy Resources, Inc. 6% 15/04/2028	USD	600 000	612 201	0,12	Finances				
TenneT Holding BV, Reg. S 4.25% 28/04/2032	EUR	1 000 000	1 201 268	0,24	A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1 660 000	1 369 918	0,27
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	200 000	256 450	0,05	Alba plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3' 5.484% 17/03/2039	GBP	373 569	461 255	0,09
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	5 000 000	4 958 635	0,99	American Express Co. 6.338% 30/10/2026	USD	250 000	254 849	0,05
			15 786 004	3,12	American Express Co. 6.337% 28/07/2027	USD	3 940 000	3 945 704	0,78
Total des obligations			288 996 644	57,08	Apollo Global Management, Inc. 6.375% 15/11/2033	USD	696 000	749 431	0,15
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			288 996 644	57,08	Aqueduct European CLO DAC 'B1R', Series 2019-3A, 144A 5.502% 15/08/2034	EUR	500 000	532 260	0,11
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2021-FL4, 144A 6.826% 15/11/2036	USD	973 000	968 761	0,19
Obligations					Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2022-FL2, 144A 7.212% 15/05/2037	USD	1 699 000	1 703 810	0,34
Services de communication					Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 7.326% 15/08/2034	USD	613 000	588 347	0,12
Charter Communications Operating LLC 6.15% 10/11/2026	USD	1 850 000	1 888 468	0,37	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 7.676% 15/08/2034	USD	612 000	583 184	0,12
Warnermedia Holdings, Inc. 6.412% 15/03/2026	USD	200 000	200 062	0,04	Athene Global Funding, 144A 2.5% 24/03/2028	USD	500 000	443 665	0,09
			2 088 530	0,41	Avoca CLO XXIV DAC, Reg. S 'AR', Series 24X 4.865% 15/07/2034	EUR	1 000 000	1 084 264	0,21
Biens de consommation discrétionnaire					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.875% 15/02/2025	USD	782 000	754 488	0,15
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	500 000	487 115	0,10	Bank of America Corp. 2.015% 13/02/2026	USD	100 000	96 060	0,02
Sodexo, Inc., 144A 2.718% 16/04/2031	USD	200 000	170 739	0,03	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.967% 26/04/2034	USD	812 000	807 900	0,16
			657 854	0,13	Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'A1A', Series 2018-2X 4.805% 15/10/2031	EUR	423 260	463 641	0,09
Énergie									
Enbridge, Inc. 6% 15/01/2077	USD	200 000	190 296	0,04					
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	3 500 000	3 234 875	0,64					
Marathon Petroleum Corp. 4.7% 01/05/2025	USD	800 000	794 700	0,16					
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	500 000	500 385	0,10					
Var Energi ASA, 144A 7.5% 15/01/2028	USD	200 000	212 141	0,04					
Var Energi ASA, 144A 8% 15/11/2032	USD	400 000	452 820	0,09					
			5 385 217	1,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BDS LLC 'A', Series 2022-FL12, 144A 7.492% 19/08/2038	USD	564 995	565 777	0,11	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5C1A', 144A 5.656% 15/07/2035	USD	63 980	63 203	0,01
Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2022-2, 144A 9.337% 27/09/2032	USD	280 000	286 250	0,06	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5D1A', 144A 5.666% 15/11/2035	USD	218 071	211 981	0,04
Blackrock European CLO IV DAC, Reg. S 'A', Series 4X 4.815% 15/07/2030	EUR	928 632	1 018 442	0,20	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-C '1A' 5.656% 15/05/2036	USD	131 716	127 620	0,03
Blackrock European CLO IX DAC, Reg. S 'A', Series 9X 4.825% 15/12/2032	EUR	732 000	798 977	0,16	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2005-C '2A' 5.656% 15/07/2035	USD	133 369	126 157	0,02
Blackrock European CLO VII DAC, Reg. S 'AR', Series 7X 4.585% 15/10/2031	EUR	1 374 834	1 498 204	0,30	Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	775 000	862 246	0,17
BlueMountain Fuji EUR CLO II DAC, Reg. S 'ARE', Series 2017-2X 4.615% 15/07/2030	EUR	579 400	637 786	0,13	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 9.787% 25/10/2033	USD	1 084 000	1 126 475	0,22
BPCE SA, 144A 1.652% 06/10/2026	USD	850 000	790 906	0,16	EMF-UK plc, Reg. S, Series 2008-1X 'A1A' 6.297% 13/03/2046	GBP	1 321 564	1 659 090	0,33
CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'F', 144A 8.209% 15/12/2037	USD	926 000	888 182	0,18	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5.5% 02/12/2025	USD	300 000	300 023	0,06
Capital One Financial Corp. 7.624% 30/10/2031	USD	551 000	604 418	0,12	Eurosail plc, Series 2006-2A 'B1B', 144A 5.823% 15/12/2044	USD	472 549	466 712	0,09
Carbone CLO Ltd., Series 2017-1A 'A1', 144A 6.817% 20/01/2031	USD	869 165	869 427	0,17	Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-4X 'A5' 6.267% 13/06/2045	GBP	622 507	746 274	0,15
Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	200 000	206 284	0,04	Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 5.994% 16/12/2071	GBP	512 719	651 280	0,13
Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	600 000	631 092	0,12	Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 5.844% 16/12/2067	GBP	1 493 030	1 890 753	0,37
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	1 937 000	2 120 047	0,42	General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	200 000	206 215	0,04
Contego CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 4.642% 23/01/2030	EUR	654 760	711 405	0,14	GNMA 6% 20/06/2053	USD	1 950 458	1 981 791	0,39
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	521 000	519 321	0,10	GNMA 6.5% 20/06/2053	USD	1 465 977	1 501 867	0,30
CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'A1RR', Series 3X 4.782% 15/08/2032	EUR	495 908	542 215	0,11	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	765 923	770 529	0,15
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 4.812% 22/05/2032	EUR	837 000	914 508	0,18	GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	9 482 437	9 714 588	1,91
					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.124% 09/12/2026	USD	4 500 000	4 456 492	0,88

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-2X 'AA' 5.454% 18/06/2039	GBP	149 471	188 967	0,04	Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2008-1 'A2' 6.417% 13/03/2046	GBP	909 906	1 156 726	0,23
HGI CRE CLO Ltd. 'A', Series 2021-FL2, 144A 6.473% 17/09/2036	USD	596 441	589 868	0,12	Newgate Funding plc, Reg. S 'A3A', Series 2006-3X 5.518% 01/12/2050	GBP	407 079	499 502	0,10
Holland Park CLO DAC, Reg. S 'A1RR', Series 1X 4.912% 14/11/2032	EUR	1 039 000	1 137 513	0,22	Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, Series 2022-1X 'A' 6.734% 25/07/2045	GBP	408 699	520 949	0,10
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	750 000	757 225	0,15	Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'A' 4.626% 24/03/2061	EUR	924 559	1 019 066	0,20
IDOL Trust 'A', Series 2023-1 5.402% 17/11/2053	AUD	821 812	556 841	0,11	Principal Financial Group, Inc. 5.5% 15/03/2053	USD	900 000	910 207	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.8% 28/11/2053	USD	200 000	219 262	0,04	Prudential Financial, Inc. 5.7% 15/09/2048	USD	834 000	802 046	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.778% 20/06/2054	USD	400 000	411 389	0,08	Puma SE 'A', Series 2023-1 5.471% 22/03/2055	AUD	3 210 000	2 174 551	0,43
JPMorgan Chase & Co. 6.161% 22/09/2027	USD	4 790 000	4 749 670	0,94	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 7.037% 27/12/2033	USD	152 085	152 210	0,03
KKR Group Finance Co. VIII LLC, 144A 3.5% 25/08/2050	USD	1 200 000	853 368	0,17	REDS Trust 'A1', Series 2023-1 5.478% 23/07/2055	AUD	1 148 419	778 796	0,15
Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 7.567% 17/08/2033	GBP	555 000	708 932	0,14	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S 'A2B', Series 2007-NS1X 5.735% 12/06/2044	USD	413 622	398 235	0,08
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'A2', 144A 5.044% 17/08/2031	EUR	499 897	535 113	0,11	Rochester Financing No. 3 plc, Reg. S 'A', Series 3 5.894% 18/12/2044	GBP	1 085 575	1 371 617	0,27
LCM XVIII LP, Series 18A 'A1R', 144A 6.697% 20/04/2031	USD	1 695 681	1 695 827	0,33	SACO I Trust, Series 2006-5 '2A1' 5.77% 25/05/2036	USD	2 256	2 915	-
LLC 'A', Series 2023-FL12, 144A 7.422% 19/10/2038	USD	1 756 000	1 763 013	0,35	Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-5 'A1' 5.536% 20/06/2034	USD	471 407	414 584	0,08
Macquarie Group Ltd., 144A 5.887% 15/06/2034	USD	800 000	824 652	0,16	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 4.876% 24/06/2071	EUR	807 327	888 187	0,18
Madison Park Euro Funding VIII DAC 'ARR', Series 8A, 144A 4.785% 15/04/2032	EUR	1 111 500	1 213 791	0,24	Société Générale SA, 144A 1.488% 14/12/2026	USD	500 000	460 260	0,09
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A2' 5.541% 15/04/2047	GBP	725 185	905 141	0,18	Société Générale SA, 144A 2.797% 19/01/2028	USD	469 000	432 108	0,09
Manufacturers & Traders Trust Co. 4.65% 27/01/2026	USD	650 000	636 227	0,13	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'A' 5.899% 12/12/2043	GBP	564 381	717 209	0,14
Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 4.876% 24/10/2064	EUR	2 652 003	2 905 583	0,57	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'A', Series 2024-1X 0% 20/06/2060	GBP	1 200 000	1 526 505	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

		Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net			Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'B' 6.738% 20/07/2060	GBP	950 000	1 208 537	0,24	Industrie Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028 Ares European CLO XII DAC, Reg. S 'AR', Series 12X 4.843% 20/04/2032 CSX Corp. 3.35% 01/11/2025 Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3B' 5.476% 15/12/2043 Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3C' 5.481% 15/12/2043 Taurus DAC, Series 2021-UK1A 'A', 144A 6.067% 17/05/2031	USD	123 000	125 400	0,02
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'E' 7.349% 12/12/2043	GBP	500 000	625 042	0,12		EUR	955 000	1 037 648	0,21
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	800 000	812 645	0,16		USD	800 000	778 748	0,15
Swedbank AB, 144A 6.136% 12/09/2026	USD	800 000	816 138	0,16		GBP	176 342	216 389	0,04
Taurus DAC 'A', Series 2021-UK4A, 144A 6.167% 17/08/2031	GBP	1 059 920	1 321 431	0,26		USD	190 191	184 253	0,04
Toronto-Domi- nion Bank (The) 8.125% 31/10/2082	USD	700 000	728 790	0,14		GBP	496 354	618 676	0,12
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'A2R', Series 2019-GR4X 5.908% 20/10/2051	GBP	1 708 000	2 167 875	0,43		2 961 1140,58			
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1 639 934	1 651 886	0,33		Technologies de l'information			
UMBS 5.5% 01/04/2053	USD	1 902 830	1 913 935	0,38	Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	1 000 000	856 095	0,17
UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	2 747 597	2 761 151	0,55	CDW LLC 4.125% 01/05/2025	USD	800 000	783 692	0,15
UMBS 6% 01/06/2053	USD	2 025 346	2 057 995	0,41	Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.875% 25/01/2034	USD	800 000	822 053	0,16
UMBS 5% 01/07/2053	USD	2 235 876	2 213 253	0,44	International Business Machines Corp. 4.25% 15/05/2049	USD	200 000	175 623	0,03
UMBS 6.5% 01/07/2053	USD	2 058 930	2 111 606	0,42	Microsoft Corp. 3.7% 08/08/2046	USD	1 000 000	878 812	0,18
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	11 764 518	11 822 556	2,32	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	900 000	857 435	0,17
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	9 354 305	9 593 210	1,89	4 373 7100,86				
UMBS 7% 01/12/2053	USD	9 403 153	9 702 785	1,91	Matériaux				
US Treasury Bill 0% 09/01/2024	USD	7 500 000	7 488 065	1,48	Berry Global, Inc., 144A 5.5% 15/04/2028	USD	200 000	202 312	0,04
US Treasury Bill 0% 16/01/2024	USD	18 000 000	17 952 706	3,54	202 3120,04				
US Treasury Bill 0% 23/01/2024	USD	4 500 000	4 483 547	0,89	Immobilier				
US Treasury Bill 0% 30/01/2024	USD	1 200 000	1 194 408	0,24	WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	1 000 000	850 151	0,17
					850 1510,17				
					Services aux collectivités				
Santé					Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	800 000	836 102	0,17
Bayer US Finance LLC, 144A 6.375% 21/11/2030	USD	500 000	513 476	0,10	East Ohio Gas Co. (The), 144A 2% 15/06/2030	USD	500 000	415 601	0,08
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/02/2029	USD	1 685 000	1 763 131	0,35	New York State Electric & Gas Corp., 144A 3.25% 01/12/2026	USD	500 000	471 297	0,09
Roche Holdings, Inc., 144A 5.489% 13/11/2030	USD	400 000	421 857	0,08					

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6.95% 15/10/2033	USD	300 000	316 466	0,06
			2 039 466	0,40
Total des obligations			194 036 508	38,32
Contrats TBA (To Be Announced)				
Finances				
GNMA 5% 15/01/2053	USD	1 500 000	1 489 919	0,29
GNMA 5.5% 15/01/2054	USD	4 157 000	4 181 195	0,83
GNMA 6% 15/01/2054	USD	4 900 000	4 977 232	0,98
GNMA 6.5% 15/01/2054	USD	5 000 000	5 117 969	1,01
UMBS 5.5% 25/02/2053	USD	2 950 000	2 966 939	0,59
UMBS 6% 25/02/2054	USD	7 800 000	7 925 576	1,56
			26 658 830	5,26
Total des contrats TBA (To Be Announced)			26 658 830	5,26
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
			220 695 338	43,58
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
Sharps SP I LLC, Series 2006-HE3N 'NA' 6.4% 25/06/2036	USD	2 717 666	-	-
			-	-
Total des obligations			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
			-	-
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	64 555	7 652 320	1,51
			7 652 320	1,51
Total organismes de placement collectif - OPCVM			7 652 320	1,51
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
			7 652 320	1,51
Total des investissements			517 344 302	102,17
Espèces			14 367 238	2,84
Autres actifs/(passifs)			(25 352 863)	(5,01)
Actif net total			506 358 677	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
BRL	24 862 900	USD	5 046 255	3 janvier 2024	Citibank	72 095	0,02
AUD	7 569 500	USD	4 974 541	18 janvier 2024	Bank of America	162 913	0,03
AUD	2 221 111	USD	1 499 485	18 janvier 2024	Citibank	7 994	-
AUD	734 914	USD	495 661	18 janvier 2024	Goldman Sachs	3 129	-
AUD	14 851 852	USD	9 716 385	18 janvier 2024	HSBC	363 636	0,07
AUD	15 709 243	USD	10 407 182	18 janvier 2024	Morgan Stanley	254 754	0,05
CAD	1 681 943	USD	1 267 939	18 janvier 2024	Barclays	978	-
CAD	8 938 638	USD	6 557 079	18 janvier 2024	HSBC	186 545	0,04
CHF	4 286 715	JPY	720 476 400	18 janvier 2024	BNP Paribas	20 327	-
EUR	4 400 000	USD	4 805 468	18 janvier 2024	ANZ	59 790	0,01
EUR	6 569 358	USD	7 151 959	18 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	112 046	0,02
EUR	1 357 529	USD	1 484 309	18 janvier 2024	Citibank	16 765	-
EUR	3 823 180	USD	4 157 478	18 janvier 2024	Goldman Sachs	69 967	0,01
EUR	16 376 982	USD	17 697 216	18 janvier 2024	J.P. Morgan	411 475	0,08
EUR	13 578 206	USD	14 790 632	18 janvier 2024	Morgan Stanley	223 340	0,05
EUR	1 668 740	USD	1 832 269	18 janvier 2024	Standard Chartered	12 924	-
EUR	6 578 977	USD	7 223 326	18 janvier 2024	State Street	51 315	0,01
EUR	10 743 252	USD	11 697 824	18 janvier 2024	UBS	181 424	0,04
GBP	16 802 000	USD	20 892 766	18 janvier 2024	Barclays	481 253	0,10
GBP	2 235 829	USD	2 805 505	18 janvier 2024	BNP Paribas	38 719	0,01
GBP	392 527	USD	497 462	18 janvier 2024	Citibank	1 876	-
GBP	584 668	USD	743 130	18 janvier 2024	Deutsche Bank	633	-
GBP	2 035 506	USD	2 558 262	18 janvier 2024	J.P. Morgan	31 128	0,01
GBP	958 352	USD	1 202 271	18 janvier 2024	RBC	16 861	-
GBP	933 307	USD	1 166 690	18 janvier 2024	Standard Chartered	20 580	0,01
GBP	3 096 713	USD	3 902 176	18 janvier 2024	State Street	37 189	0,01
IDR	14 104 306 674	USD	905 486	18 janvier 2024	Morgan Stanley	8 938	-
KRW	6 558 398 800	USD	4 997 637	18 janvier 2024	BNP Paribas	62 010	0,01
KRW	2 942 652 470	USD	2 263 228	18 janvier 2024	Morgan Stanley	6 958	-
KRW	975 271 529	USD	749 603	18 janvier 2024	Standard Chartered	2 795	-
KRW	949 456 059	USD	731 605	18 janvier 2024	UBS	877	-
MXN	8 709 820	USD	511 914	18 janvier 2024	Goldman Sachs	1 225	-
MXN	8 416 525	USD	486 389	18 janvier 2024	State Street	9 469	-
NOK	54 649 600	AUD	7 715 056	18 janvier 2024	Citibank	137 067	0,03
NZD	794 000	USD	473 007	18 janvier 2024	ANZ	27 799	0,01
USD	1 259 550	AUD	1 842 048	18 janvier 2024	Goldman Sachs	9 343	-
USD	255 155	AUD	374 302	18 janvier 2024	HSBC	1 115	-
USD	1 258 992	CAD	1 661 069	18 janvier 2024	Morgan Stanley	5 823	-
USD	1 259 764	EUR	1 137 319	18 janvier 2024	Citibank	2 184	-
USD	744 465	GBP	584 669	18 janvier 2024	BNP Paribas	701	-
USD	1 254 861	GBP	984 517	18 janvier 2024	Morgan Stanley	2 445	-
USD	1 742 523	GBP	1 363 000	18 janvier 2024	UBS	8 635	-
USD	756 097	KRW	977 383 414	18 janvier 2024	HSBC	2 069	-
USD	1 756 405	KRW	2 264 478 900	18 janvier 2024	Morgan Stanley	9 414	-
USD	764 573	MXN	12 971 206	18 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	376	-
BRL	32 216 722	USD	6 523 605	2 février 2024	Goldman Sachs	97 109	0,02
BRL	3 632 682	USD	741 476	2 février 2024	State Street	5 061	-
EUR	207 531	USD	228 117	9 février 2024	Morgan Stanley	1 572	-
GBP	1 729 199	USD	2 189 702	9 février 2024	J.P. Morgan	10 304	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						3 252 945	0,64

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	617 274	USD	715 869	31 janvier 2024	HSBC	21 440	-
EUR	99 218 741	USD	108 737 880	31 janvier 2024	HSBC	1 035 889	0,21
GBP	254 780 957	USD	323 601 115	31 janvier 2024	HSBC	534 620	0,11
SEK	478 607	USD	47 014	31 janvier 2024	HSBC	657	-
USD	5 193	EUR	4 683	31 janvier 2024	HSBC	12	-
USD	13 763	GBP	10 811	31 janvier 2024	HSBC	8	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 592 626	0,32
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						4 845 571	0,96
USD	5 052 603	BRL	24 862 900	3 janvier 2024	Goldman Sachs	(65 747)	(0,01)
USD	3 447 000	AUD	5 222 028	17 janvier 2024	State Street	(97 084)	(0,02)
AUD	1 853 587	USD	1 260 989	18 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2 951)	-
CAD	652 198	USD	494 456	18 janvier 2024	HSBC	(2 414)	-
CZK	110 660 900	EUR	4 553 947	18 janvier 2024	BNP Paribas	(89 856)	(0,02)
GBP	3 933 736	NOK	53 159 200	18 janvier 2024	State Street	(222 620)	(0,05)
GBP	198 754	USD	253 210	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(373)	-
JPY	705 254 080	CHF	4 348 500	18 janvier 2024	Citibank	(201 613)	(0,04)
USD	501 729	AUD	744 963	18 janvier 2024	Barclays	(3 881)	-
USD	744 573	AUD	1 109 230	18 janvier 2024	Citibank	(8 267)	-
USD	990 708	AUD	1 462 673	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(2 015)	-
USD	506 564	CAD	678 895	18 janvier 2024	Citibank	(5 618)	-
USD	5 075 886	CAD	6 937 012	18 janvier 2024	HSBC	(157 640)	(0,03)
USD	1 239 545	CAD	1 664 734	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(16 389)	(0,01)
USD	51 671	CZK	1 159 607	18 janvier 2024	Citibank	(154)	-
USD	4 839 207	CZK	109 501 293	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(54 595)	(0,01)
USD	1 130 097	EUR	1 032 179	18 janvier 2024	ANZ	(11 225)	-
USD	3 017 943	EUR	2 778 000	18 janvier 2024	BNP Paribas	(53 804)	(0,01)
USD	8 533 274	EUR	7 805 456	18 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(97 534)	(0,02)
USD	496 989	EUR	454 545	18 janvier 2024	Citibank	(5 620)	-
USD	2 429 253	EUR	2 217 143	18 janvier 2024	Deutsche Bank	(22 332)	(0,01)
USD	164 609	EUR	150 000	18 janvier 2024	J.P. Morgan	(1 252)	-
USD	201 711 018	EUR	185 400 834	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(3 294 182)	(0,65)
USD	7 558 652	EUR	6 963 000	18 janvier 2024	State Street	(140 619)	(0,03)
USD	7 160 850	EUR	6 508 195	18 janvier 2024	UBS	(35 524)	(0,01)
USD	50 787 103	GBP	40 843 079	18 janvier 2024	Barclays	(1 169 853)	(0,23)
USD	7 148 280	GBP	5 659 653	18 janvier 2024	BNP Paribas	(51 431)	(0,01)
USD	1 275 059	GBP	1 011 000	18 janvier 2024	Citibank	(11 046)	-
USD	844 313	GBP	676 000	18 janvier 2024	Deutsche Bank	(15 634)	-
USD	1 334 576	GBP	1 053 000	18 janvier 2024	Standard Chartered	(4 957)	-
USD	342 627	GBP	270 190	18 janvier 2024	State Street	(1 085)	-
USD	8 310 733	IDR	130 673 814 974	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(161 242)	(0,03)
USD	4 863 369	KRW	6 311 680 200	18 janvier 2024	Barclays	(5 941)	-
USD	254 394	KRW	329 918 351	18 janvier 2024	Standard Chartered	(130)	-
USD	998 685	KRW	1 297 780 583	18 janvier 2024	State Street	(2 522)	-
USD	496 133	MXN	8 494 285	18 janvier 2024	Goldman Sachs	(4 307)	-
USD	501 702	MXN	8 527 448	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(692)	-
USD	498 265	MXN	8 632 060	18 janvier 2024	State Street	(10 291)	-
USD	9 994 357	NZD	16 271 200	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(268 510)	(0,05)
USD	2 241 841	BRL	10 986 504	2 février 2024	Goldman Sachs	(15 946)	(0,01)
USD	12 885 547	BRL	63 351 793	2 février 2024	J.P. Morgan	(133 594)	(0,03)
EUR	45 000	USD	49 993	9 février 2024	UBS	(189)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	16 210 046	EUR	15 067 339	9 février 2024	Bank of America	(466 002)	(0,09)
USD	164 559	EUR	153 211	9 février 2024	BNP Paribas	(5 010)	-
USD	523 220	EUR	476 888	9 février 2024	Deutsche Bank	(4 584)	-
USD	19 040 112	GBP	15 487 018	9 février 2024	HSBC	(663 540)	(0,13)
USD	242 457	GBP	197 547	9 février 2024	Nomura	(8 876)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(7 598 691)	(1,50)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	22 275	USD	24 701	31 janvier 2024	HSBC	(56)	-
GBP	485 824	USD	619 015	31 janvier 2024	HSBC	(943)	-
SEK	2 697	USD	270	31 janvier 2024	HSBC	(2)	-
USD	266 225	EUR	242 214	31 janvier 2024	HSBC	(1 756)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(2 757)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(7 601 448)	(1,50)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(2 755 877)	(0,54)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Long Gilt	26 mars 2024	132	GBP	17 235 346	1 207 839	0,24
US 5 Year Note	28 mars 2024	2 797	USD	303 518 204	4 635 221	0,93
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	567	USD	66 719 953	2 368 887	0,47
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					8 211 947	1,64
Canada 10 Year Bond	19 mars 2024	(184)	CAD	17 152 331	(720 290)	(0,14)
Euro-Bobl	7 mars 2024	(527)	EUR	69 423 297	(952 426)	(0,19)
Euro-Bund	7 mars 2024	(223)	EUR	33 802 275	(896 991)	(0,18)
Euro-Schatz	7 mars 2024	(270)	EUR	31 778 697	(132 178)	(0,03)
US 2 Year Note	28 mars 2024	(14)	USD	2 879 406	(28 635)	(0,01)
US 10 Year Note	19 mars 2024	(302)	USD	33 998 594	(1 001 641)	(0,20)
US Long Bond	19 mars 2024	(234)	USD	29 111 063	(2 228 372)	(0,44)
US Ultra Bond	19 mars 2024	(313)	USD	41 658 344	(1 718 227)	(0,34)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(7 678 760)	(1,53)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					533 187	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
111	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 0,396 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	4 juillet 2041	38	-
42 885 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,63	17 octobre 2028	2 932 768	0,58
29 807 000	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux variable ESTR 1 jour Réception taux fixe 3,02	1 ^{er} novembre 2028	1 300 247	0,26
84 551 000	CAD	Morgan Stanley	Paie ment taux variable REPO_CORRA 1 jour Réception taux fixe 4,95	18 octobre 2025	1 040 743	0,20
8 674 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,733	15 décembre 2028	185 757	0,04
8 674 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,673	14 décembre 2028	155 437	0,03
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					5 614 990	1,11
23 634 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 4,41 Réception taux variable SONIA 1 jour	17 octobre 2033	(2 891 923)	(0,57)
35 819 500	CAD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 4,346 Réception taux variable REPO_CORRA 1 jour	18 octobre 2028	(1 377 547)	(0,27)
4 700 500	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,572 Réception taux variable SONIA 1 jour	15 décembre 2033	(169 657)	(0,04)
4 700 500	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,537 Réception taux variable SONIA 1 jour	14 décembre 2033	(152 013)	(0,03)
3 507 607 000	JPY	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 0,252 Réception taux variable TONAR 1 jour	26 octobre 2025	(45 268)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(4 636 408)	(0,92)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					978 582	0,19

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
23 964 000	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux variable HICPXT 1 mois Réception taux fixe 2,348	15 novembre 2033	573 518	0,12
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					573 518	0,12
28 460 000	USD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 2,548 Réception taux variable USCPI 1 mois	16 novembre 2033	(343 160)	(0,07)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					(343 160)	(0,07)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Actif					230 358	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	4 452 000	3 839 801	0,33	Total Play Tele- comunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	3 040 000	974 010	0,08
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	2 999 000	2 599 259	0,22	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	1 600 000	1 562 640	0,13
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	510 000	354 281	0,03	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	9 793 000	8 703 529	0,74
Altice France SA, 144A 5.5% 15/10/2029	USD	4 706 000	2 903 503	0,25	Vodafone Group plc, Reg. S 6.25% 03/10/2078	USD	3 763 000	2 950 790	0,25
Arqiva Financing plc, Reg. S 7.21% 30/06/2045	GBP	766 000	830 076	0,07	Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	1 900 000	2 032 430	0,17
AT&T, Inc. 5.539% 20/02/2026	USD	11 421 000	8 980 482	0,77	Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.125% 28/02/2030	USD	322 000	212 402	0,02
British Telecommu- nications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	2 570 000	2 720 988	0,23	Ziggo BV, 144A 4.875% 15/01/2030	USD	1 500 000	1 051 963	0,09
Daily Mail & General Trust plc 6.375% 21/06/2027	GBP	5 750 000	5 496 063	0,47				104 343 063	8,89
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	687 000	596 652	0,05	Biens de consommation discrétionnaire				
iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	300 000	268 090	0,02	Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	1 987 000	1 790 483	0,15
Iliad SA, Reg. S 2.375% 17/06/2026	EUR	5 300 000	4 416 991	0,38	Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 8.448% 31/07/2028	EUR	633 000	558 706	0,05
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	9 900 000	8 347 956	0,71	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	1 116 000	1 059 784	0,09
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 5.25% 31/07/2028	CHF	4 000 000	3 819 886	0,33	Clarios Global LP, Reg. S 4.375% 15/05/2026	EUR	2 341 000	2 016 994	0,17
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	17 260 000	16 819 386	1,42	CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/08/2027	GBP	1 800 000	1 596 681	0,14
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	9 224 000	8 513 992	0,73	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1 219 000	1 139 997	0,10
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	13 685 000	10 794 043	0,92	Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	11 504 000	8 570 481	0,74
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	4 061 000	2 293 196	0,20	Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	591 000	449 252	0,04
Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	1 412 000	1 309 661	0,11	eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	860 000	796 498	0,07
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1 337 000	1 293 133	0,11	Forvia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	530 000	489 247	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	700 000	657 860	0,06	Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	975 000	745 265	0,06
					HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1 839 000	890 719	0,08
					IHO Verwaltungs GmbH, 144A 6% 15/05/2027	USD	2 960 000	2 282 376	0,19
					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3.875% 15/05/2027	EUR	1 860 000	1 586 965	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	6 955 749	6 597 748	0,56	ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	900 000	809 007	0,07
Kongsberg Actuation Systems BV, Reg. S 5% 15/07/2025	EUR	3 977 455	3 405 559	0,29	ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	1 600 000	1 326 282	0,11
Lottomatica SpA, Reg. S 7.125% 01/06/2028	EUR	886 000	813 715	0,07	ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	1 500 000	1 260 643	0,11
Lottomatica SpA, Reg. S 8.1% 01/06/2028	EUR	891 000	784 351	0,07			87 020 127	7,42	
Lottomatica SpA, Reg. S 7.928% 15/12/2030	EUR	274 000	240 940	0,02	Biens de consommation de base				
Manuchar Group Sarl, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	2 656 000	2 158 284	0,18	Aryzta AG, Reg. S 5.925% Perpetual	CHF	2 500 000	2 232 089	0,19
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	7 482 000	6 235 867	0,53	Aryzta AG, Reg. S 7.758% Perpetual	CHF	3 095 000	2 862 995	0,24
Marks & Spencer plc, Reg. S 3.75% 19/05/2026	GBP	619 000	600 698	0,05	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	8 575 000	7 978 661	0,69
Marks & Spencer plc, Reg. S 4.5% 10/07/2027	GBP	597 000	577 248	0,05	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4.5% 16/02/2026	GBP	2 527 000	2 398 489	0,20
NH Hotel Group SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	5 957 000	5 130 845	0,44	Co-Operative Group Ltd., Reg. S 5.125% 17/05/2024	GBP	1 322 000	1 319 770	0,11
Parts Europe SA, Reg. S 6.5% 16/07/2025	EUR	900 000	783 927	0,07	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	2 231 000	1 924 628	0,16
Playtech plc, Reg. S 4.25% 07/03/2026	EUR	1 850 000	1 578 343	0,13	Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	2 366 000	1 986 148	0,17
Playtech plc, Reg. S 5.875% 28/06/2028	EUR	994 000	863 084	0,07	Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	6 045 000	5 652 945	0,49
Prosus NV, 144A 3.257% 19/01/2027	USD	8 860 000	6 427 424	0,55			26 355 725	2,25	
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	4 650 000	3 373 309	0,29	Énergie				
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	1 400 000	989 745	0,08	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	930 000	850 291	0,07
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	9 027 000	8 423 700	0,72	BP Capital Markets plc 4.375% Perpetual	USD	2 283 000	1 755 076	0,15
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	1 075 000	824 133	0,07	BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	8 593 000	8 083 427	0,69
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.25% 31/07/2025	GBP	1 100 000	1 078 077	0,09	Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	2 059 000	1 394 997	0,12
Tapestry, Inc. 7% 27/11/2026	USD	5 405 000	4 399 205	0,37	Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	8 860 000	6 814 608	0,58
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	469 000	328 127	0,03	Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	6 936 000	5 334 776	0,45
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	4 300 000	3 573 581	0,30	Neptune Energy Bondco plc, 144A 6.625% 15/05/2025	USD	10 315 000	8 042 702	0,69
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	500 000	462 837	0,04	Neptune Energy Bondco plc, Reg. S 6.625% 15/05/2025	USD	6 923 000	5 397 928	0,46
							37 673 805	3,21	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Finances					BPER Banca, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	1 417 000	1 273 871	0,11
abrdn plc, Reg. S 5.25% Perpetual	GBP	547 000	464 442	0,04	BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	785 000	528 089	0,05
Achmea BV, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	510 000	440 008	0,04	CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	4 654 000	4 750 594	0,40
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1 706 000	1 877 463	0,16	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 200 000	1 920 376	0,16
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 4.596% Perpetual	EUR	100 000	86 732	0,01	Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 5.873% 13/04/2026	GBP	2 500 000	2 502 713	0,21
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 6.269% Perpetual	GBP	3 300 000	3 299 909	0,28	Commerzbank AG, Reg. S 8.625% 28/02/2033	GBP	5 100 000	5 434 412	0,46
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.835% 04/12/2026	GBP	4 435 000	4 438 038	0,38	Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	1 000 000	840 975	0,07
Aviva plc, Reg. S 6.125% 14/11/2036	GBP	2 940 000	3 009 723	0,26	Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2 400 000	1 986 671	0,17
Aviva plc, Reg. S 5.125% 04/06/2050	GBP	1 050 000	1 003 843	0,09	Coventry Building Society, Reg. S 7% 07/11/2027	GBP	3 207 000	3 341 822	0,28
Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	2 586 000	2 717 343	0,23	Credit Suisse AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	4 718 000	4 971 116	0,42
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	600 000	542 791	0,05	Danske Bank A/S, Reg. S 6.5% 23/08/2028	GBP	7 804 000	8 223 669	0,70
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4 500 000	4 107 338	0,35	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.875% 12/02/2024	GBP	1 900 000	1 895 237	0,16
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	1 300 000	1 167 235	0,10	Deutsche Bank AG, Reg. S 2.625% 16/12/2024	GBP	1 300 000	1 260 604	0,11
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	3 076 000	3 211 510	0,27	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2026	GBP	4 700 000	4 573 918	0,39
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 5.82% 09/03/2027	GBP	2 339 000	2 338 656	0,20	Deutsche Bank AG, Reg. S 6.125% 12/12/2030	GBP	4 300 000	4 365 001	0,37
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.375% 25/05/2028	GBP	5 500 000	5 699 515	0,49	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1 200 000	869 724	0,07
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	2 337 000	1 897 480	0,16	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1 800 000	1 286 654	0,11
Barclays plc 5.829% 09/05/2027	USD	5 980 000	4 739 642	0,40	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	4 200 000	4 008 262	0,34
Barclays plc 7.283% 13/09/2027	USD	3 000 000	2 367 016	0,20	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	3 000 000	2 964 405	0,25
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	1 616 000	1 614 424	0,14	Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	1 937 000	1 911 083	0,16
Barclays plc, Reg. S 7.09% 06/11/2029	GBP	3 027 000	3 227 000	0,28	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	5 803 000	5 722 107	0,49
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	2 183 000	2 331 193	0,20					
BPCE SA, Reg. S 6.125% 24/05/2029	GBP	4 700 000	4 874 144	0,42					
BPER Banca, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	800 000	735 141	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	13 340 000	13 785 917	1,18	Legal & General Group plc, Reg. S 4.5% 01/11/2050	GBP	1 850 000	1 707 045	0,15
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	9 029 000	8 758 130	0,75	Lloyds Bank plc, Reg. S 5.726% 06/11/2026	GBP	3 000 000	3 001 713	0,26
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	812 000	627 278	0,05	Lloyds Banking Group plc 6.921% 07/08/2027	USD	5 000 000	3 937 826	0,34
General Motors Financial Co., Inc. 5.4% 06/04/2026	USD	5 858 000	4 631 033	0,39	Lloyds Banking Group plc 5.871% 06/03/2029	USD	1 336 000	1 075 457	0,09
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 5.15% 15/08/2026	GBP	1 731 000	1 740 600	0,15	Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	1 000 000	1 019 438	0,09
GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	5 482 000	5 943 859	0,51	Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	2 497 000	2 526 812	0,22
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd., 144A 7.625% 15/10/2025	USD	5 603 754	4 429 939	0,38	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.625% 02/06/2033	GBP	1 170 000	1 196 837	0,10
Hiscox Ltd., Reg. S 6% 22/09/2027	GBP	1 050 000	1 080 165	0,09	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	5 261 000	5 159 905	0,44
Hiscox Ltd., Reg. S 6.125% 24/11/2045	GBP	9 657 000	9 513 854	0,81	Nationwide Building Society, Reg. S 6.125% 21/08/2028	GBP	2 841 000	3 035 898	0,26
HSBC Holdings plc 6.926% 14/08/2027	USD	4 146 000	3 276 900	0,28	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	4 927 000	5 063 330	0,43
HSBC Holdings plc 6.161% 09/03/2029	USD	4 390 000	3 556 303	0,30	NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	2 741 000	2 229 621	0,19
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3 495 000	2 804 592	0,24	NatWest Group plc 5.847% 02/03/2027	USD	1 747 000	1 385 071	0,12
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	100 000	76 847	0,01	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	3 542 000	3 704 887	0,32
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	4 645 000	5 059 687	0,43	NatWest Markets plc, Reg. S 6.625% 22/06/2026	GBP	2 391 000	2 478 585	0,21
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	4 295 000	4 545 179	0,39	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	3 914 000	4 130 902	0,35
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	6 680 000	6 794 368	0,58	Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	3 049 000	3 084 492	0,26
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	4 209 000	3 612 739	0,31	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	2 076 000	1 905 529	0,16
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	2 440 000	2 564 313	0,22	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	522 000	486 495	0,04
Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	8 132 000	7 874 037	0,67	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 18/12/2025	GBP	2 215 000	2 264 146	0,19
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	1 524 000	1 424 094	0,12	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	1 067 000	803 710	0,07
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	390 000	264 026	0,02	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	2 662 000	2 614 228	0,22
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	9 391 000	8 776 021	0,75					
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	10 660 000	7 196 757	0,61					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	2 082 000	1 973 798	0,17	Virgin Money UK plc, Reg. S 3.125% 22/06/2025	GBP	1 192 000	1 167 895	0,10
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	3 877 000	4 060 576	0,35	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	5 712 000	5 488 975	0,47
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	2 912 000	2 657 175	0,23	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2 460 000	2 618 166	0,22
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	EUR	3 831 000	3 244 977	0,28	Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	4 814 000	4 621 584	0,39
Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	8 895 000	9 050 218	0,77				401 345 651	34,21
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	6 900 000	7 348 500	0,63	Santé				
RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	2 675 000	2 736 121	0,23	Bormioli Pharma Spa, Reg. S 9.502% 15/05/2028	EUR	7 228 000	6 268 807	0,53
Royal Bank of Canada, Reg. S 5.825% 18/03/2027	GBP	4 752 000	4 751 591	0,40	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	4 561 000	3 542 025	0,30
Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	3 253 000	3 082 218	0,26	Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	1 708 000	1 246 682	0,11
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	8 735 000	7 075 350	0,60	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	4 904 000	3 663 542	0,31
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	8 255 000	6 608 641	0,56	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	10 177 000	8 576 402	0,73
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.098% 16/11/2027	GBP	4 366 000	4 542 862	0,39	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	806 000	684 381	0,06
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	8 084 000	8 796 476	0,75	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	6 338 000	5 881 199	0,50
Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	11 246 000	10 104 531	0,87	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 8.752% 15/05/2030	EUR	1 800 000	1 606 453	0,14
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5.5% 01/06/2026	GBP	2 816 000	2 868 107	0,24	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	560 000	469 834	0,04
Skipton Building Society, Reg. S 6.25% 25/04/2029	GBP	2 582 000	2 614 544	0,22	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	9 712 000	9 185 260	0,78
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	1 505 000	1 478 045	0,13	Clariane SE, Reg. S 4.125% Perpetual	GBP	9 900 000	5 494 500	0,47
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4% 19/06/2025	GBP	4 103 000	3 923 083	0,33	Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	3 395 000	3 057 915	0,26
TSB Bank plc, Reg. S 5.82% 14/02/2027	GBP	10 117 000	10 129 039	0,87	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	7 494 000	6 287 271	0,54
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	4 140 000	4 148 880	0,35	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	2 474 000	2 240 933	0,19
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 129 000	1 790 715	0,15	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	1 707 000	1 400 452	0,12
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	3 254 000	2 493 130	0,21	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	1 101 000	876 202	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Gruenenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	2 442 000	2 099 127	0,18	EVOCA SpA, Reg. S 8.218% 01/11/2026	EUR	2 570 000	2 209 244	0,19
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	17 863 000	15 395 373	1,31	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1 540 000	1 480 380	0,13
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	3 313 000	3 060 400	0,26	Heathrow Finance plc, Reg. S 4.75% 01/03/2024	GBP	3 769 000	3 759 860	0,32
Limacorporate SpA, Reg. S 9.718% 01/02/2028	EUR	8 574 000	7 559 275	0,64	Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	5 611 000	4 575 990	0,39
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	13 694 000	12 276 309	1,05	Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	1 431 000	1 058 662	0,09
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3 323 000	2 657 634	0,23	Kapla Holding SAS, Reg. S 9.465% 15/07/2027	EUR	1 298 000	1 151 741	0,10
Rossini SARL, Reg. S 7.827% 30/10/2025	EUR	8 252 000	7 204 770	0,61	La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	4 244 000	2 950 529	0,25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	563 000	488 819	0,04	La Financiere Atalian SASU, Reg. S 6.625% 15/05/2025	GBP	6 771 000	5 010 256	0,43
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	4 032 000	3 386 644	0,29	Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	3 613 000	3 141 236	0,27
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	3 804 000	3 625 244	0,31	Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	1 777 000	1 603 543	0,14
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024	USD	3 039 000	2 383 604	0,20	Novafives SAS, Reg. S 8.425% 15/06/2025	EUR	835 000	719 042	0,06
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	2 551 000	1 857 609	0,16	Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	500 000	402 403	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	3 969 000	3 007 173	0,26	Q-Park Holding I BV, Reg. S 5.975% 01/03/2026	EUR	3 615 000	3 142 767	0,27
Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5.875% 15/02/2027	GBP	12 200 000	9 000 379	0,77	Rolls-Royce plc, 144A 5.75% 15/10/2027	USD	495 000	390 384	0,03
			134 484 218	11,46	Rolls-Royce plc 3.375% 18/06/2026	GBP	1 125 000	1 071 737	0,09
Industrie					Rolls-Royce plc, Reg. S 5.75% 15/10/2027	GBP	8 744 000	8 798 389	0,75
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.5% 31/01/2026	GBP	1 319 000	1 259 645	0,11	Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	1 868 000	1 765 367	0,15
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	387 000	329 705	0,03	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1 579 000	1 320 738	0,11
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2050	GBP	3 452 000	3 282 102	0,28	Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	313 000	292 851	0,02
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1 674 000	1 506 600	0,13				51 600 394	4,40
Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	918 000	377 223	0,03	Technologies de l'information				
					Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 4.875% 30/10/2026	EUR	4 356 000	3 742 638	0,32
					IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	893 000	830 445	0,07
					IPD 3 BV, Reg. S 8.675% 15/06/2028	EUR	3 035 000	2 683 678	0,23
					Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	2 379 000	1 905 134	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	2 669 380	2 392 400	0,20	SCIL IV LLC, 144A 5.375% 01/11/2026	USD	2 319 000	1 751 514	0,15
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	349 000	287 943	0,02	SCIL IV LLC, Reg. S 4.375% 01/11/2026	EUR	338 000	286 297	0,02
United Group BV, Reg. S 4.625% 15/08/2028	EUR	508 000	419 804	0,04	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	5 980 000	4 621 975	0,39
United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	426 000	351 628	0,03	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	400 000	337 614	0,03
			12 613 670	1,07	WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	3 610 000	2 943 877	0,25
Matériaux					WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 6.8% 15/12/2026	EUR	7 260 000	6 289 780	0,54
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.125% 15/08/2026	EUR	639 000	496 212	0,04				59 975 015	5,11
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	8 191 000	6 540 110	0,56	Immobilier				
Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	1 202 000	1 143 254	0,10	Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	2 254 000	1 857 468	0,16
Guala Closures SpA, Reg. S 3.25% 15/06/2028	EUR	880 000	721 475	0,06	Agps Bondco plc, Reg. S 4.25% 31/07/2025	EUR	6 500 000	4 025 460	0,34
INEOS Finance plc, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	4 485 000	3 484 558	0,30	Agps Bondco plc, Reg. S 6% 05/08/2025	EUR	1 800 000	578 161	0,05
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	2 294 000	1 960 486	0,17	Agps Bondco plc, Reg. S 5.5% 13/11/2026	EUR	1 000 000	306 089	0,03
INEOS Finance plc, Reg. S 2.875% 01/05/2026	EUR	8 366 000	7 061 299	0,60	Agps Bondco plc, Reg. S 5% 27/04/2027	EUR	1 700 000	509 817	0,04
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	6 781 000	6 056 342	0,52	CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	1 000 000	727 460	0,06
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	308 000	259 867	0,02	CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	2 874 000	2 027 368	0,17
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	3 258 000	2 994 904	0,26	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1 200 000	263 700	0,02
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	800 000	642 947	0,05	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	3 108 000	2 325 680	0,20
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1 057 000	761 396	0,06	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	10 456 000	8 825 902	0,75
Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	7 800 000	5 917 902	0,50	Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	3 800 000	1 571 665	0,13
Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	3 074 000	2 188 372	0,19	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 348 000	410 099	0,03
OI European Group BV, Reg. S 6.25% 15/05/2028	EUR	642 000	585 418	0,05	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	495 000	225 766	0,02
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9.625% 15/11/2028	EUR	600 000	560 312	0,05	Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.25% 13/10/2024	EUR	115 000	94 269	0,01
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	2 832 000	2 369 104	0,20	Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.625% 24/07/2025	EUR	2 687 000	2 075 677	0,18
					MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	4 995 000	4 075 820	0,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6 536 000	4 463 532	0,38	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	9 331 000	6 426 307	0,55	Obligations				
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	4 188 000	3 329 067	0,28	Services de communication				
Telereal Securitisation plc, Reg. S 1.963% 10/12/2033	GBP	1 204 000	1 120 061	0,10	Altice France SA, 144A 5.125% 15/01/2029	USD	1 395 000	853 658	0,07
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	8 098 000	6 767 570	0,58	C&W Senior Financing DAC, 144A 6.875% 15/09/2027	USD	500 000	368 546	0,03
			52 006 938	4,43	Digicel Ltd. 6.75% 03/03/2049	USD	4 795 000	94 241	0,01
Services aux collectivités					Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	1 302 000	988 724	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	1 300 000	1 193 654	0,10	Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	552 000	433 524	0,04
Electricite de France SA, Reg. S 6% Perpetual	GBP	5 300 000	5 173 186	0,44	Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	1 214 000	954 662	0,08
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 213 000	2 014 444	0,17	Sable International Finance Ltd., 144A 5.75% 07/09/2027	USD	3 055 000	2 277 332	0,20
Energia Group Roi Financeco DAC, Reg. S 6.875% 31/07/2028	EUR	9 759 000	8 824 887	0,75	SoftBank Group Corp., Reg. S 3.125% 06/01/2025	USD	1 100 000	834 404	0,07
SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	2 531 000	2 386 563	0,20	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	487 000	386 442	0,03
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	19 948 000	14 807 173	1,27	Total Play Tele-comunicaciones SA de CV, 144A 7.5% 12/11/2025	USD	977 000	511 840	0,04
			34 399 907	2,93	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	9 459 000	8 733 969	0,75
Total des obligations			1 001 818 513	85,38				16 437 342	1,40
Obligations convertibles					Biens de consommation discrétionnaire				
Finances					Clarios Global LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	709 000	558 232	0,05
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	1 500 000	1 131 731	0,10	eG Global Finance plc 12% 30/11/2028	USD	300 000	251 601	0,02
			1 131 731	0,10	Merlin Entertainments Ltd., 144A 5.75% 15/06/2026	USD	20 174 000	15 712 665	1,34
Technologies de l'information					Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	2 333 000	1 296 898	0,11
ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	6 800 000	5 525 013	0,46	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	2 596 000	1 969 097	0,17
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	4 200 000	2 905 317	0,25				19 788 493	1,69
			8 430 330	0,71	Énergie				
Total des obligations convertibles			9 562 061	0,81	Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	4 415 000	3 207 990	0,27
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
			1 011 380 574	86,19					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	4 283 000	2 967 439	0,25	Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	500 000	359 670	0,03
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	383 034	254 972	0,02	Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	5 909 000	4 250 578	0,36
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	2 953 000	2 225 777	0,19	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	10 479 000	7 576 719	0,64
Energy Transfer LP 9.669% Perpetual	USD	9 000 000	6 797 019	0,59				24 320 690	2,07
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1 126 649	689 528	0,06					
			16 142 725	1,38	Industrie				
Finances					ADT Security Corp. (The), 144A 4.125% 01/08/2029	USD	5 320 000	3 850 695	0,33
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	567 000	394 836	0,03	Hidrovias International Finance SARL, 144A 4.95% 08/02/2031	USD	2 834 000	1 763 624	0,15
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	675 000	575 707	0,05				5 614 319	0,48
Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	USD	1 548 000	1 246 752	0,11	Technologies de l'information				
UBS Group AG, 144A 9.016% 15/11/2033	USD	2 830 000	2 736 485	0,23	ams-OSRAM AG 12.25% 30/03/2029	USD	1 812 000	1 587 751	0,14
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	1 715 000	1 459 199	0,12				1 587 751	0,14
UBS Group AG 6.327% 22/12/2027	USD	4 192 000	3 394 850	0,29	Matériaux				
UK Treasury Bill 0% 05/02/2024	GBP	1 500 000	1 491 861	0,13	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4.125% 15/08/2026	USD	1 793 000	1 287 718	0,11
UK Treasury Bill 0% 12/02/2024	GBP	14 000 000	13 909 967	1,18	Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1 181 000	796 507	0,07
UK Treasury Bill 0% 26/02/2024	GBP	2 500 000	2 478 963	0,21	Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	4 695 000	3 019 186	0,26
UK Treasury Bill 0% 29/04/2024	GBP	3 000 000	2 948 409	0,25	INEOS Quattro Finance 2 plc 9.625% 15/03/2029	USD	1 722 000	1 446 846	0,12
UK Treasury Bill 0% 20/05/2024	GBP	40 609	39 790	-	SNF Group SACA, 144A 3.125% 15/03/2027	USD	7 551 000	5 399 199	0,46
UK Treasury Bill 0% 28/05/2024	GBP	5 000 000	4 893 912	0,42				11 949 456	1,02
UK Treasury Bill 0% 03/06/2024	GBP	2 260 000	2 210 184	0,19	Services aux collectivités				
			37 780 915	3,21	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A 4.9% 20/11/2026	USD	627 000	446 453	0,04
Santé								446 453	0,04
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	4 344 000	3 067 848	0,26	Total des obligations			134 068 144	11,43
Bayer US Finance LLC, 144A 6.125% 21/11/2026	USD	3 170 000	2 532 677	0,22	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			134 068 144	11,43
Bayer US Finance LLC, 144A 6.25% 21/01/2029	USD	6 520 000	5 240 627	0,45	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Bayer US Finance LLC 6.375% 21/11/2030	USD	1 601 000	1 292 571	0,11	Actions				
					Immobilier				
					ADLER Group SA#	EUR	49 981	19 672	-
								19 672	-
					Total des actions			19 672	-
					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			19 672	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Total des investissements			1 145 468 390	97,62
Espèces			15 483 864	1,32
Autres actifs/(passifs)			12 471 647	1,06
Actif net total			1 173 423 901	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente GBP	% de l'actif net
CHF	658 918	GBP	598 837	30 janvier 2024	Barclays	19 744	-
CHF	1 584 000	GBP	1 463 103	30 janvier 2024	Morgan Stanley	23 928	-
EUR	6 518 630	GBP	5 647 496	30 janvier 2024	Goldman Sachs	21 218	-
GBP	359 260	EUR	412 886	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	207	-
GBP	2 622 198	EUR	2 997 000	30 janvier 2024	Citibank	15 954	-
GBP	2 212 569	EUR	2 524 000	30 janvier 2024	Lloyds Bank	17 654	-
GBP	196 140 298	EUR	224 601 398	30 janvier 2024	Morgan Stanley	823 010	0,07
GBP	536 098	EUR	610 380	30 janvier 2024	State Street	5 301	-
GBP	2 853 111	EUR	3 258 792	30 janvier 2024	UBS	19 209	-
GBP	514 732	USD	648 428	30 janvier 2024	BNP Paribas	5 044	-
GBP	762 984	USD	945 514	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	19 775	-
GBP	4 112 375	USD	5 162 840	30 janvier 2024	HSBC	54 194	-
GBP	104 181 087	USD	127 798 210	30 janvier 2024	Lloyds Bank	3 727 027	0,32
GBP	22 556 288	USD	28 090 395	30 janvier 2024	Morgan Stanley	476 212	0,04
GBP	3 384 021	USD	4 272 618	30 janvier 2024	Nomura	25 588	-
GBP	1 308 190	USD	1 659 758	30 janvier 2024	RBC	3 560	-
GBP	2 350 934	USD	2 914 487	30 janvier 2024	Standard Chartered	60 040	0,01
GBP	617 292	USD	775 932	30 janvier 2024	State Street	7 381	-
GBP	4 156 794	USD	5 199 477	30 janvier 2024	UBS	69 815	0,01
EUR	3 280 183	GBP	2 822 916	28 février 2024	J.P. Morgan	32 342	-
EUR	500 000	GBP	429 478	28 février 2024	Nomura	5 750	-
EUR	900 000	GBP	782 685	28 février 2024	UBS	726	-
GBP	149 372 193	EUR	170 457 631	28 février 2024	Lloyds Bank	996 178	0,09
GBP	16 694 435	EUR	19 053 724	28 février 2024	Morgan Stanley	108 990	0,01
GBP	7 772 812	USD	9 766 517	28 février 2024	BNP Paribas	97 009	0,01
GBP	93 659 643	USD	117 453 313	28 février 2024	HSBC	1 349 507	0,12
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						7 985 363	0,68
Couverture des catégories d'actions							
CHF	11 037 730	GBP	10 079 007	31 janvier 2024	HSBC	284 118	0,02
EUR	1 131 895 667	GBP	976 322 695	31 janvier 2024	HSBC	8 031 305	0,69
GBP	500 764	EUR	575 630	31 janvier 2024	HSBC	167	-
GBP	700 451	SEK	8 937 131	31 janvier 2024	HSBC	746	-
GBP	80 485	USD	102 119	31 janvier 2024	HSBC	216	-
SEK	267 203 300	GBP	20 666 459	31 janvier 2024	HSBC	253 377	0,02
USD	110 133	GBP	86 443	31 janvier 2024	HSBC	125	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						8 570 054	0,73
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						16 555 417	1,41
EUR	1 009 027	GBP	885 779	30 janvier 2024	BNP Paribas	(8 311)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
EUR	7 283 050	GBP	6 374 138	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(40 671)	(0,01)
EUR	279 500	GBP	244 334	30 janvier 2024	Standard Chartered	(1 275)	-
GBP	6 727 737	CHF	7 368 777	30 janvier 2024	State Street	(189 936)	(0,02)
GBP	1 531 804	EUR	1 777 000	30 janvier 2024	ANZ	(13 506)	-
GBP	6 696 278	EUR	7 776 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	(65 867)	(0,01)
GBP	2 813 307	EUR	3 270 500	30 janvier 2024	Citibank	(30 776)	-
GBP	395 785	EUR	460 442	30 janvier 2024	Deutsche Bank	(4 623)	-
GBP	3 688 311	EUR	4 273 568	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(28 059)	-
GBP	607 916	EUR	703 305	30 janvier 2024	Nomura	(3 690)	-
GBP	708 336	EUR	824 094	30 janvier 2024	RBC	(8 311)	-
GBP	1 830 317	EUR	2 132 842	30 janvier 2024	State Street	(24 439)	-
GBP	2 722 136	EUR	3 155 432	30 janvier 2024	UBS	(21 883)	-
GBP	1 384 489	USD	1 770 000	30 janvier 2024	J.P. Morgan	(6 796)	-
GBP	2 456 215	USD	3 136 566	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(9 240)	-
GBP	2 355 503	USD	3 007 719	30 janvier 2024	UBS	(8 673)	-
USD	3 790	GBP	3 086	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(107)	-
USD	211 146	GBP	171 790	30 janvier 2024	Standard Chartered	(5 822)	-
GBP	3 646 097	CHF	4 000 000	28 février 2024	Goldman Sachs	(119 123)	(0,01)
USD	5 000 000	GBP	3 947 320	28 février 2024	BNP Paribas	(17 668)	-
USD	1 600 000	GBP	1 263 157	28 février 2024	J.P. Morgan	(5 668)	-
USD	4 700 000	GBP	3 724 011	28 février 2024	Morgan Stanley	(30 137)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(644 581)	(0,05)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 986 410	GBP	2 598 539	31 janvier 2024	HSBC	(1 405)	-
GBP	250 893	CHF	268 392	31 janvier 2024	HSBC	(1 096)	-
GBP	5 915 745	EUR	6 821 706	31 janvier 2024	HSBC	(16 757)	-
GBP	214 266	SEK	2 746 700	31 janvier 2024	HSBC	(779)	-
GBP	913 603	USD	1 163 036	31 janvier 2024	HSBC	(580)	-
SEK	1 756 000	GBP	138 050	31 janvier 2024	HSBC	(570)	-
USD	47 494 479	GBP	37 395 823	31 janvier 2024	HSBC	(63 658)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(84 845)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(729 426)	(0,06)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						15 825 991	1,35

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale GBP	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
US 2 Year Note	28 mars 2024	215	USD	34 763 721	348 282	0,03
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					348 282	0,03
Euro-Bobl	7 mars 2024	(150)	EUR	15 534 553	(213 120)	(0,02)
Long Gilt	26 mars 2024	(173)	GBP	17 758 450	(1 233 697)	(0,10)
US 5 Year Note	28 mars 2024	(33)	USD	2 815 264	(63 536)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 510 353)	(0,13)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 162 071)	(0,10)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
4 200 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,1 %	12 octobre 2025	4 176	-
4 000 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 5,241 %	5 décembre 2024	16 695	-
6 000 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 5,214 %	7 juin 2025	71 370	0,01
5 943 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 5,498 %	13 juin 2025	103 626	0,01
5 943 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 5,61 %	19 juin 2025	117 378	0,01
4 904 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux fixe 1,15 % Réception taux variable SONIA 1 jour	24 mars 2027	502 471	0,04
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					815 716	0,07
8 560 000	GBP	Morgan Stanley	Païement taux fixe 3,82 % Réception taux variable SONIA 1 jour	3 mars 2028	(48 584)	(0,01)
1 500 000	CHF	Morgan Stanley	Païement taux fixe 1,689 % Réception taux variable SARON 1 jour	15 juin 2028	(40 406)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(88 990)	(0,01)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					726 726	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
3 169 797	EUR	Morgan Stanley	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2024	11 540	-
1 000 000	EUR	Merrill Lynch	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	6 942	-
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	234 914	0,02
1 740 000	EUR	BNP Paribas	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 juin 2026	163 790	0,01
638 734	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2024	26 313	-
2 839 000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	257 665	0,02
1 133 690	EUR	BNP Paribas	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	110 504	0,01
1 135 600	EUR	Merrill Lynch	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	103 066	0,01
586 000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	57 119	-
500 000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	48 737	-
1 518 026	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1.875% 15/02/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	9 691	-
2 678 628	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2024	96 506	0,01
3 729 745	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	225 182	0,02
2 855 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	172 368	0,02
1 250 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	76 898	0,01
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 juin 2027	65 125	0,01
1 607 177	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2024	57 904	-
1 500 000	EUR	Deutsche Bank	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2028	95 249	0,01
1 000 000	EUR	J.P. Morgan	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2028	63 499	0,01
1 138 000	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	117 167	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							2 000 179	0,17
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							2 000 179	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	4 600 000	4 872 912	0,37	MMS USA Holdings, Inc., Reg. S 0.625% 13/06/2025	EUR	700 000	671 193	0,05
America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024	EUR	2 000 000	1 989 919	0,15	Netflix, Inc. 3.625% 15/05/2027	EUR	1 200 000	1 215 564	0,09
America Movil SAB de CV 0.75% 26/06/2027	EUR	1 000 000	923 381	0,07	Pearson Funding plc, Reg. S 1.375% 06/05/2025	EUR	100 000	96 657	0,01
AT&T, Inc. 4.3% 18/11/2034	EUR	3 500 000	3 704 358	0,28	Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	2 500 000	2 686 840	0,20
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	1 800 000	1 605 740	0,12	Proximus SADP, Reg. S 4.125% 17/11/2033	EUR	2 800 000	2 993 501	0,22
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	1 500 000	1 463 312	0,11	Publicis Groupe SA, Reg. S 1.625% 16/12/2024	EUR	1 000 000	980 549	0,07
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.75% 10/03/2026	EUR	200 000	194 102	0,01	TDC Net A/S, Reg. S 5.056% 31/05/2028	EUR	2 500 000	2 601 419	0,20
British Telecommu- nications plc, Reg. S 4.25% 06/01/2033	EUR	600 000	633 206	0,05	TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	800 000	827 154	0,06
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	1 300 000	1 243 125	0,09	TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	2 500 000	2 656 159	0,20
British Telecommu- nications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	4 000 000	4 874 820	0,37	Telefonica Emisiones SA, Reg. S 2.592% 25/05/2031	EUR	700 000	674 305	0,05
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	1 052 000	1 072 239	0,08	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	2 000 000	2 061 390	0,15
Chorus Ltd., Reg. S 0.875% 05/12/2026	EUR	200 000	186 891	0,01	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	5 700 000	6 166 169	0,47
Comcast Corp. 1.25% 20/02/2040	EUR	1 000 000	760 353	0,06	Telenor ASA, Reg. S 2.625% 06/12/2024	EUR	2 000 000	1 979 789	0,15
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 4.5% 28/10/2030	EUR	700 000	772 261	0,06	Telenor ASA, Reg. S 2.5% 22/05/2025	EUR	2 000 000	1 976 623	0,15
Discovery Communications LLC 1.9% 19/03/2027	EUR	1 000 000	952 946	0,07	Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	1 000 000	1 088 047	0,08
Eutelsat SA, Reg. S 2% 02/10/2025	EUR	1 000 000	945 316	0,07	Telia Co. AB, Reg. S 3.875% 01/10/2025	EUR	1 000 000	1 012 027	0,08
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	3 200 000	3 112 358	0,23	Telia Co. AB, Reg. S 3% 07/09/2027	EUR	900 000	903 812	0,07
Informa plc, Reg. S 1.25% 22/04/2028	EUR	1 500 000	1 374 562	0,10	Telia Co. AB, Reg. S 1.375% 11/05/2081	EUR	1 500 000	1 396 927	0,10
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	5 100 000	5 367 210	0,40	Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	2 500 000	2 497 528	0,19
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 03/07/2031	EUR	1 800 000	1 869 599	0,14	Telia Co. AB, Reg. S 2.75% 30/06/2083	EUR	1 000 000	921 585	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 0.875% 15/11/2033	EUR	300 000	240 064	0,02	Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	900 000	942 393	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	5 500 000	5 712 608	0,43	Verizon Communications, Inc. 1.625% 01/03/2024	EUR	500 000	498 052	0,04
					Verizon Communications, Inc. 3.25% 17/02/2026	EUR	1 000 000	1 003 861	0,08
					Verizon Communications, Inc. 1.375% 27/10/2026	EUR	500 000	478 703	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	1 500 000	1 592 942	0,12	InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 15/05/2027	EUR	300 000	289 627	0,02
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	1 500 000	1 666 685	0,13	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	2 000 000	1 923 212	0,14
Verizon Communications, Inc. 1.125% 19/09/2035	EUR	1 000 000	776 486	0,06	Kering SA, Reg. S 3.875% 05/09/2035	EUR	1 800 000	1 892 111	0,14
Vodafone Group plc, Reg. S 0.9% 24/11/2026	EUR	2 000 000	1 897 729	0,14	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.5% 30/05/2026	EUR	2 000 000	2 022 631	0,15
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	1 500 000	1 345 449	0,10	Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	5 000 000	5 195 176	0,40
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	2 500 000	2 680 663	0,20	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2 300 000	2 168 469	0,16
WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	2 500 000	2 451 073	0,18	Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	2 000 000	1 729 162	0,13
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	760 000	784 920	0,06	Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	257 000	209 138	0,02
			95 397 476	7,17	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1 000 000	838 085	0,06
Biens de consommation discrétionnaire					Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	3 000 000	2 300 847	0,17
adidas AG, Reg. S 3% 21/11/2025	EUR	2 500 000	2 504 866	0,19	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1 500 000	1 170 981	0,09
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.5% 20/05/2024	EUR	1 500 000	1 491 324	0,11	PVH Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2024	EUR	1 700 000	1 694 725	0,13
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.875% 20/05/2027	EUR	1 400 000	1 389 006	0,10	PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	2 000 000	1 964 781	0,15
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.875% 24/09/2028	EUR	1 000 000	955 754	0,07	RCI Banque SA, Reg. S 4.75% 06/07/2027	EUR	1 000 000	1 044 936	0,08
Booking Holdings, Inc. 4% 15/11/2026	EUR	800 000	822 478	0,06	Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500 000	510 002	0,04
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1 000 000	1 090 427	0,08	Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	1 000 000	1 059 857	0,08
Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	3 500 000	3 743 163	0,28	Robert Bosch GmbH, Reg. S 4% 02/06/2035	EUR	600 000	636 925	0,05
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	4 000 000	4 313 393	0,32	Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	700 000	751 889	0,06
Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 08/03/2030	EUR	400 000	399 518	0,03	Stellantis NV, Reg. S 2% 20/03/2025	EUR	300 000	294 415	0,02
Forvia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	884 000	939 312	0,07	Stellantis NV, Reg. S 4.375% 14/03/2030	EUR	3 000 000	3 175 633	0,24
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	1 337 000	1 176 366	0,09	Tapestry, Inc. 5.35% 27/11/2025	EUR	2 000 000	2 041 819	0,15
H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	4 653 000	4 979 454	0,38	Tapestry, Inc. 5.375% 27/11/2027	EUR	5 833 000	6 045 989	0,46
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	1 843 000	1 911 041	0,14	Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	4 355 000	4 580 761	0,35
					Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	6 000 000	6 448 613	0,49
					VF Corp. 4.125% 07/03/2026	EUR	2 993 000	2 965 843	0,22
					VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	250 000	240 843	0,02
					Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	1 000 000	979 879	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Volvo Car AB, Reg. S 4.25% 31/05/2028	EUR	300 000	303 350	0,02	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.875% 22/04/2025	EUR	500 000	483 718	0,04
			80 195 801	6,03	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4% 16/01/2028	EUR	900 000	923 401	0,07
Biens de consommation de base					ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 20/10/2028	EUR	500 000	518 997	0,04
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 2.375% 24/05/2024	EUR	2 500 000	2 482 578	0,19	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.25% 21/02/2030	EUR	1 500 000	1 561 758	0,12
Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	2 500 000	2 417 908	0,18	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5.125% 22/02/2033	EUR	1 400 000	1 442 629	0,11
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	3 100 000	3 230 250	0,24	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.5% 21/11/2034	EUR	400 000	430 653	0,03
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 2.75% 23/09/2025	EUR	1 000 000	991 450	0,07	Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	1 000 000	1 004 544	0,08
Colgate-Palmolive Co. 0.5% 06/03/2026	EUR	1 000 000	951 988	0,07	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	6 000 000	6 536 957	0,49
Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	1 000 000	1 055 870	0,08	Achmea BV, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	900 000	893 796	0,07
Danone SA, Reg. S 1% Perpetual	EUR	1 000 000	917 350	0,07	Aegon Ltd., Reg. S 4% 25/04/2044	EUR	4 000 000	3 982 000	0,30
General Mills, Inc. 1.5% 27/04/2027	EUR	900 000	852 478	0,06	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	2 900 000	2 901 681	0,22
General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	1 200 000	1 240 510	0,09	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3 000 000	3 228 104	0,24
JDE Peet's NV, Reg. S 4.5% 23/01/2034	EUR	3 331 000	3 506 358	0,26	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	2 500 000	2 582 043	0,19
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.5% 04/04/2028	EUR	1 000 000	1 021 775	0,08	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	500 000	479 972	0,04
L'Oreal SA, Reg. S 0.875% 29/06/2026	EUR	4 200 000	4 009 420	0,31	Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	2 000 000	2 051 334	0,15
Sudzucker International Finance BV, Reg. S 5.125% 31/10/2027	EUR	3 500 000	3 699 902	0,28	Allianz SE, Reg. S 2.241% 07/07/2045	EUR	2 000 000	1 943 121	0,15
			26 377 837	1,98	Allianz SE, Reg. S 3.099% 06/07/2047	EUR	1 500 000	1 469 963	0,11
Énergie					Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	2 100 000	2 300 745	0,17
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	7 000 000	7 402 290	0,55	Allianz SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 500 000	1 485 915	0,11
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 1.5% 15/06/2029	EUR	2 000 000	1 834 116	0,14	American International Group, Inc. 1.875% 21/06/2027	EUR	400 000	383 004	0,03
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 2% 15/06/2034	EUR	1 000 000	877 888	0,07	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	700 000	724 940	0,05
			10 114 294	0,76	Arion Banki HF, Reg. S 4.875% 21/12/2024	EUR	2 200 000	2 221 890	0,17
Finances					Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	3 500 000	3 689 091	0,28
Aareal Bank AG, Reg. S 4.5% 25/07/2025	EUR	2 600 000	2 607 722	0,20	ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	984 000	997 698	0,07
Aareal Bank AG, Reg. S 0.05% 02/09/2026	EUR	500 000	446 961	0,03	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6 000 000	6 781 448	0,51
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	800 000	830 333	0,06					
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	200 000	213 131	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
ASR Nederland NV, Reg. S 5.125% 29/09/2045	EUR	1 900 000	1 926 237	0,14	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.125% 10/05/2026	EUR	3 400 000	3 422 942	0,26
ASR Nederland NV, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1 000 000	1 002 340	0,08	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	500 000	526 192	0,04
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 4.125% 04/05/2026	EUR	400 000	404 565	0,03	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	6 600 000	6 947 155	0,52
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	4 200 000	4 532 899	0,34	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	3 000 000	2 988 000	0,22
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.399% 20/04/2033	EUR	1 500 000	1 600 164	0,12	Banco Comercial Portugues SA, Reg. S 5.625% 02/10/2026	EUR	600 000	616 953	0,05
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.5% 27/10/2047	EUR	4 000 000	4 172 376	0,31	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	3 000 000	3 123 978	0,23
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 4.596% Perpetual	EUR	100 000	99 836	0,01	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4 000 000	4 202 552	0,32
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0.75% 29/09/2026	EUR	1 000 000	939 346	0,07	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	600 000	612 145	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 1.125% 21/11/2029	EUR	500 000	483 085	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2 000 000	2 104 314	0,16
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	4 006 000	4 123 888	0,31	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	2 100 000	2 209 681	0,17
Aviva plc, Reg. S 3.875% 03/07/2044	EUR	1 400 000	1 388 736	0,10	Banco de Sabadell SA, Reg. S 9.375% Perpetual	EUR	5 000 000	5 360 030	0,40
Aviva plc, Reg. S 3.375% 04/12/2045	EUR	3 000 000	2 930 538	0,22	Banco Santander SA, Reg. S 3.75% 16/01/2026	EUR	1 000 000	1 008 679	0,08
AXA SA, Reg. S 1.875% 10/07/2042	EUR	500 000	412 383	0,03	Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 04/04/2026	EUR	500 000	497 295	0,04
AXA SA, Reg. S 4.25% 10/03/2043	EUR	3 000 000	2 968 328	0,22	Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	600 000	560 032	0,04
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	1 000 000	1 074 147	0,08	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	3 000 000	3 149 360	0,24
AXA SA, Reg. S 3.375% 06/07/2047	EUR	1 000 000	979 777	0,07	Bank of America Corp., Reg. S 4.134% 12/06/2028	EUR	8 429 000	8 698 924	0,64
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	1 000 000	962 091	0,07	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	1 200 000	1 153 098	0,09
AXA SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	3 000 000	2 969 994	0,22	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.875% 16/07/2028	EUR	1 900 000	1 988 346	0,15
AXA SA, Reg. S 3.941% Perpetual	EUR	3 000 000	2 971 590	0,22	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	4 565 000	4 747 847	0,36
Banca Comerciale Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	3 700 000	3 910 910	0,29	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1 000 000	1 081 929	0,08
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	5 749 000	5 934 509	0,45					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1.375% 14/05/2025	EUR	100 000	97 042	0,01					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3.375% 20/09/2027	EUR	1 000 000	1 010 117	0,08					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	3 544 000	3 633 947	0,27	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	5 100 000	5 271 437	0,40
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	2 200 000	2 281 009	0,17	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.25% 05/06/2045	EUR	2 500 000	2 494 853	0,19
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 18/09/2030	EUR	5 400 000	5 675 805	0,43	CNP Assurances SACA, Reg. S 2% 27/07/2050	EUR	1 000 000	868 805	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.125% 13/01/2033	EUR	900 000	966 175	0,07	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	4 000 000	4 149 308	0,31
Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.875% 19/01/2026	EUR	1 600 000	1 612 536	0,12	CNP Assurances SACA, Reg. S 4% Perpetual	EUR	3 000 000	2 986 230	0,22
Barclays plc, Reg. S 1.7% 03/11/2026	GBP	3 000 000	3 231 851	0,24	Commerzbank AG, Reg. S 0.75% 24/03/2026	EUR	300 000	288 147	0,02
Barclays plc, Reg. S 4.918% 08/08/2030	EUR	1 000 000	1 042 646	0,08	Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	3 800 000	3 723 649	0,28
Barclays plc, Reg. S 1.125% 22/03/2031	EUR	400 000	369 054	0,03	Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	3 000 000	3 154 473	0,24
Belfius Bank SA, Reg. S 3.875% 12/06/2028	EUR	1 300 000	1 332 330	0,10	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 1.936% 03/10/2029	EUR	1 000 000	975 364	0,07
Belfius Bank SA, Reg. S 5.25% 19/04/2033	EUR	600 000	614 308	0,05	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/07/2025	EUR	1 000 000	1 011 997	0,08
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 4.032% Perpetual	EUR	2 000 000	1 974 420	0,15	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.233% 25/04/2029	EUR	1 800 000	1 853 519	0,14
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	2 500 000	2 590 730	0,19	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	4 000 000	4 405 200	0,33
BNP Paribas SA, Reg. S 2.375% 20/11/2030	EUR	500 000	486 023	0,04	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.75% 27/09/2048	EUR	1 000 000	1 012 165	0,08
BPCE SA, Reg. S 4.125% 10/07/2028	EUR	1 500 000	1 556 589	0,12	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	500 000	498 128	0,04
BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	4 400 000	4 655 652	0,35	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	300 000	299 051	0,02
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	1 000 000	1 030 810	0,08	Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	2 500 000	2 518 898	0,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	3 000 000	2 707 200	0,20	Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	7 800 000	8 200 241	0,61
BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	1 000 000	1 074 454	0,08	Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	4 000 000	4 034 689	0,30
CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 01/10/2024	EUR	500 000	488 363	0,04	Credit Agricole SA, Reg. S 5.5% 28/08/2033	EUR	1 000 000	1 050 845	0,08
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	4 800 000	4 902 318	0,37	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	6 500 000	6 884 715	0,52
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1 400 000	1 512 705	0,11	Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	2 486 000	2 566 362	0,19
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3 000 000	3 169 641	0,24					
CaixaBank SA, Reg. S 6.125% 30/05/2034	EUR	2 000 000	2 119 146	0,16					
CaixaBank SA, Reg. S 8.25% Perpetual	EUR	3 000 000	3 185 484	0,24					
Capital One Financial Corp. 0.8% 12/06/2024	EUR	1 000 000	984 253	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	500 000	522 299	0,04	Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 16/01/2031	EUR	2 000 000	2 071 462	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 10/06/2026	EUR	500 000	484 984	0,04	Erste Group Bank AG, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1 000 000	948 934	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	2 500 000	2 448 905	0,18	Erste Group Bank AG, Reg. S 8.5% Perpetual	EUR	2 000 000	2 117 604	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 5.375% 11/01/2029	EUR	500 000	524 111	0,04	Fidelity National Information Services, Inc. 2.95% 21/05/2039	EUR	1 113 000	980 280	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	600 000	620 440	0,05	Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	2 000 000	2 123 372	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	700 000	609 188	0,05	Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	1 000 000	1 052 225	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 5.625% 19/05/2031	EUR	800 000	811 115	0,06	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	1 500 000	1 550 574	0,12
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	3 000 000	2 890 687	0,22	Great-West Lifeco, Inc., Reg. S 1.75% 07/12/2026	EUR	2 000 000	1 942 912	0,15
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	8 000 000	8 176 856	0,60	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	5 466 000	5 904 885	0,44
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	400 000	363 268	0,03	GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	1 844 000	2 301 418	0,17
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4.375% 28/08/2026	EUR	300 000	296 282	0,02	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	2 900 000	3 242 240	0,24
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	1 000 000	974 163	0,07	Hannover Rueck SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 300 000	1 280 665	0,10
DNB Bank ASA, Reg. S 3.125% 21/09/2027	EUR	2 605 000	2 598 216	0,20	Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	2 138 000	2 206 624	0,17
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	3 400 000	3 576 460	0,27	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	2 400 000	2 490 535	0,19
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 28/02/2033	EUR	400 000	410 113	0,03	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	4 000 000	4 309 753	0,32
DNB Bank ASA, Reg. S 5% 13/09/2033	EUR	1 500 000	1 564 113	0,12	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.856% 23/05/2033	EUR	3 000 000	3 190 029	0,24
Edenred SE, Reg. S 1.875% 06/03/2026	EUR	200 000	194 886	0,01	ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	2 000 000	1 957 546	0,15
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	2 600 000	2 637 669	0,20	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	500 000	518 913	0,04
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/06/2031	EUR	1 500 000	1 529 876	0,11	ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	2 000 000	2 009 871	0,15
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2 100 000	1 986 632	0,15	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	400 000	440 486	0,03
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1 000 000	894 715	0,07	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1 000 000	923 693	0,07
Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	1 600 000	1 540 614	0,12	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	1 100 000	973 029	0,07
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 07/06/2033	EUR	2 200 000	2 166 903	0,16					
Erste Group Bank AG, Reg. S 1% 10/06/2030	EUR	200 000	188 932	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
International Bank for Reconstruction & Development 3.399% 23/10/2026	EUR	5 000 000	5 117 085	0,38	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	6 200 000	6 600 736	0,50
International Bank for Reconstruction & Development 2.9% 19/01/2033	EUR	5 000 000	5 123 620	0,39	La Banque Postale SA, Reg. S 4% 03/05/2028	EUR	500 000	514 770	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 2.125% 26/05/2025	EUR	500 000	490 194	0,04	La Banque Postale SA, Reg. S 5.5% 05/03/2034	EUR	800 000	838 292	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.75% 06/09/2027	EUR	1 500 000	1 556 425	0,12	Landesbank Baden-Wuert- temberg, Reg. S 0.375% 24/05/2024	EUR	400 000	394 658	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.25% 13/01/2030	EUR	600 000	643 914	0,05	Landesbank Baden-Wuert- temberg, Reg. S 2.875% 28/09/2026	EUR	500 000	486 003	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	1 800 000	1 897 345	0,14	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	3 658 000	3 793 792	0,29
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	1 000 000	1 067 675	0,08	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 1.375% 07/03/2024	EUR	2 000 000	1 990 892	0,15
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	500 000	539 128	0,04	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 3.5% 09/04/2025	EUR	3 500 000	3 499 995	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	2 000 000	2 436 257	0,18	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 4.625% 02/12/2030	EUR	1 000 000	1 049 350	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5% 08/03/2028	EUR	5 930 000	6 140 291	0,46	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.5% 01/04/2026	EUR	1 000 000	997 367	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 9.125% Perpetual	EUR	6 000 000	6 615 599	0,50	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	2 000 000	2 079 285	0,16
Islandsbanki HF, Reg. S 7.375% 17/05/2026	EUR	1 960 000	2 065 111	0,16	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	4 400 000	4 655 361	0,35
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.5% 27/01/2025	EUR	1 000 000	975 624	0,07	Lseg Netherlands BV, Reg. S 4.125% 29/09/2026	EUR	1 000 000	1 026 350	0,08
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 2.875% 24/05/2028	EUR	1 000 000	984 628	0,07	Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	3 400 000	3 359 349	0,25
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	6 959 000	7 342 356	0,55	Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	4 000 000	3 868 157	0,29
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	1 000 000	976 579	0,07	mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	5 000 000	5 281 170	0,40
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 06/12/2031	EUR	2 300 000	2 427 576	0,18	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.875% 13/09/2027	EUR	1 000 000	1 028 800	0,08
KBC Group NV, Reg. S 2.875% 29/06/2025	EUR	600 000	595 951	0,04	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1 235 000	1 286 523	0,10
KBC Group NV, Reg. S 0.25% 01/03/2027	EUR	500 000	467 922	0,04	Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	EUR	1 500 000	1 431 809	0,11
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	1 000 000	1 024 333	0,08	Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	2 444 000	2 389 186	0,18
KBC Group NV, Reg. S 5.5% 20/09/2028	GBP	1 000 000	1 173 942	0,09	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	3 554 000	3 722 502	0,28
KBC Group NV, Reg. S 0.5% 03/12/2029	EUR	900 000	862 962	0,06	Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	1 000 000	1 038 811	0,08
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 19/04/2030	EUR	1 000 000	1 039 218	0,08					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	2 000 000	2 201 395	0,17	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	3 000 000	2 874 439	0,22
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	1 000 000	830 996	0,06	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.125% 08/09/2025	EUR	2 000 000	2 011 760	0,15
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S 3.25% 26/05/2049	EUR	2 500 000	2 425 730	0,18	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.75% 27/01/2028	EUR	500 000	534 950	0,04
Nasdaq, Inc. 4.5% 15/02/2032	EUR	1 000 000	1 072 376	0,08	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.75% 26/01/2027	EUR	1 000 000	1 011 098	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 4.5% 01/11/2026	EUR	842 000	868 897	0,07	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% 15/09/2028	EUR	500 000	522 015	0,04
NatWest Group plc, Reg. S 0.75% 15/11/2025	EUR	313 000	304 383	0,02	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	2 500 000	2 642 250	0,20
NatWest Group plc, Reg. S 1.75% 02/03/2026	EUR	500 000	487 016	0,04	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 1.375% 17/06/2033	EUR	1 000 000	821 314	0,06
NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	7 135 000	7 349 891	0,54	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	300 000	310 875	0,02
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	3 000 000	3 056 741	0,23	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	3 000 000	3 042 717	0,23
NatWest Group plc, Reg. S 5.763% 28/02/2034	EUR	400 000	421 809	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	5 003 000	5 303 365	0,40
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	5 000 000	5 122 675	0,38	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1 000 000	843 912	0,06
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	4 700 000	5 030 787	0,38	Santander Consumer Bank AG, Reg. S 4.5% 30/06/2026	EUR	1 600 000	1 635 943	0,12
NN Group NV, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	2 500 000	2 495 687	0,19	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 3.53% 25/08/2028	EUR	1 000 000	993 374	0,07
Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	4 700 000	5 473 047	0,41	SCOR SE, Reg. S 3.625% 27/05/2048	EUR	500 000	493 578	0,04
Nordea Bank Abp, Reg. S 4.875% 23/02/2034	EUR	2 933 000	3 051 176	0,23	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 2.25% 10/03/2025	EUR	2 000 000	1 974 536	0,15
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4 200 000	4 430 706	0,33	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	1 000 000	1 037 514	0,08
NTT Finance Corp., Reg. S 0.01% 03/03/2025	EUR	1 308 000	1 255 809	0,09	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	1 000 000	1 041 522	0,08
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	4 000 000	4 741 917	0,36	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4% 09/11/2026	EUR	1 750 000	1 781 047	0,13
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.35% 04/03/2026	EUR	1 000 000	1 029 053	0,08	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.125% 29/06/2027	EUR	1 000 000	1 030 410	0,08
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	4 880 000	5 051 888	0,38					
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	3 000 000	3 169 674	0,24					
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	600 000	643 672	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.375% 06/11/2028	EUR	600 000	622 846	0,05	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.125% 18/06/2024	EUR	1 900 000	1 867 090	0,14
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	2 000 000	2 081 554	0,16	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 01/11/2027	EUR	400 000	410 563	0,03
Société Générale SA, Reg. S 2.625% 27/02/2025	EUR	1 000 000	986 114	0,07	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 1.375% 23/02/2029	EUR	600 000	548 819	0,04
Société Générale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	1 000 000	1 024 295	0,08	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 01/06/2033	EUR	1 200 000	1 172 670	0,09
Société Générale SA, Reg. S 4.125% 21/11/2028	EUR	2 700 000	2 796 785	0,21	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	2 544 000	2 671 819	0,20
Société Générale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	500 000	458 730	0,03	Swiss Re Finance UK plc, Reg. S 2.714% 04/06/2052	EUR	3 400 000	3 031 318	0,23
Société Générale SA, Reg. S 4.75% 28/09/2029	EUR	6 400 000	6 674 245	0,50	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	3 000 000	3 179 277	0,24
Société Générale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	5 500 000	5 714 665	0,43	Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	500 000	514 387	0,04
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	5 800 000	6 273 737	0,47	UniCredit SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2032	EUR	500 000	428 825	0,03
Sogecap SA, Reg. S 4.125% Perpetual	EUR	300 000	296 443	0,02	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	4 500 000	4 770 140	0,36
Standard Chartered plc, 144A 7.776% 16/11/2025	USD	667 000	615 127	0,05	UniCredit SpA, Reg. S 4.8% 17/01/2029	EUR	300 000	313 947	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S 3.125% 19/11/2024	EUR	200 000	198 456	0,01	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 4.875% 15/06/2042	EUR	2 000 000	2 013 562	0,15
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	700 000	654 519	0,05	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 3.75% 02/03/2046	EUR	2 000 000	1 986 608	0,15
Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 03/10/2027	EUR	700 000	664 163	0,05	Virgin Money UK plc, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	2 100 000	2 097 947	0,16
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	500 000	435 666	0,03	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2 000 000	2 450 176	0,18
Standard Chartered plc, Reg. S 2.5% 09/09/2030	EUR	1 000 000	968 420	0,07	Westpac Banking Corp., Reg. S 0.625% 22/11/2024	EUR	3 000 000	2 915 490	0,22
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	3 500 000	3 673 733	0,28	Yorkshire Building Society, Reg. S 0.625% 21/09/2025	EUR	1 000 000	949 439	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S 1.2% 23/09/2031	EUR	500 000	454 354	0,03	Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1 000 000	1 193 013	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0.934% 11/10/2024	EUR	1 500 000	1 466 763	0,11	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.5% 01/10/2046	EUR	5 000 000	4 926 896	0,37
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 1.546% 15/06/2026	EUR	500 000	479 662	0,04					
								618 307 001	46,47

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Santé					Novartis Finance SA, Reg. S 1.625% 09/11/2026	EUR	2 000 000	1 953 155	0,15
Alcon Finance BV, Reg. S 2.375% 31/05/2028	EUR	2 600 000	2 515 757	0,19	Novartis Finance SA, Reg. S 1.125% 30/09/2027	EUR	1 000 000	955 197	0,07
Amgen, Inc. 2% 25/02/2026	EUR	500 000	488 631	0,04	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2 701 000	2 486 535	0,19
AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	3 000 000	3 070 982	0,23	Revvity, Inc. 1.875% 19/07/2026	EUR	2 000 000	1 928 092	0,14
AstraZeneca plc, Reg. S 3.75% 03/03/2032	EUR	2 275 000	2 398 339	0,18	Roche Finance Europe BV, Reg. S 0.875% 25/02/2025	EUR	1 000 000	976 929	0,07
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	1 300 000	1 327 853	0,10	Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	4 810 000	5 112 546	0,37
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.75% 19/05/2030	EUR	786 000	761 941	0,06	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	2 200 000	2 250 555	0,17
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	1 000 000	978 682	0,07	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	2 100 000	2 178 567	0,16
Eli Lilly & Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	3 500 000	3 401 913	0,26	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	3 000 000	3 172 244	0,24
Eli Lilly & Co. 1.7% 01/11/2049	EUR	500 000	378 986	0,03	Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	1 500 000	1 593 473	0,12
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	500 000	506 045	0,04	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040	EUR	1 000 000	796 862	0,06
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	500 000	507 693	0,04	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	2 000 000	1 955 174	0,15
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	4 000 000	4 222 540	0,31				75 160 216	5,65
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 800 000	1 876 752	0,14	Industrie				
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 15/02/2025	EUR	900 000	883 000	0,07	ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	300 000	308 043	0,02
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 24/05/2025	EUR	1 681 000	1 645 825	0,12	Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 1.375% 20/05/2026	EUR	1 000 000	966 353	0,07
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	2 300 000	2 353 033	0,18	Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 4.125% 07/08/2029	EUR	1 800 000	1 850 641	0,14
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	2 000 000	2 140 309	0,16	ACS Servicios Comunicaciones y Energia SA, Reg. S 1.875% 20/04/2026	EUR	1 000 000	969 260	0,07
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5.125% 05/10/2030	EUR	3 710 000	3 999 774	0,30	Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	2 200 000	2 342 010	0,18
GSK Capital BV, Reg. S 3% 28/11/2027	EUR	900 000	907 978	0,07	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 02/02/2029	EUR	1 500 000	1 379 682	0,10
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	4 500 000	4 080 794	0,31	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	2 300 000	2 425 681	0,18
Merck & Co., Inc. 2.5% 15/10/2034	EUR	1 000 000	971 431	0,07	Aeroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	600 000	587 776	0,04
Merck KGaA, Reg. S 3.375% 12/12/2074	EUR	1 500 000	1 489 977	0,11	ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	2 000 000	2 039 953	0,15
Merck KGaA, Reg. S 1.625% 25/06/2079	EUR	2 000 000	1 950 842	0,15					
Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	3 700 000	3 404 759	0,26					
Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	3 800 000	3 537 051	0,27					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
ALD SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	1 700 000	1 800 278	0,14	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	4 200 000	4 246 179	0,32
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1 000 000	1 036 949	0,08	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.125% 23/05/2029	EUR	1 000 000	1 029 117	0,08
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3 500 000	3 673 670	0,28	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.5% 23/05/2033	EUR	400 000	419 276	0,03
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1 000 000	1 191 219	0,09	Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	2 200 000	2 183 988	0,16
Brambles Finance Ltd., Reg. S 2.375% 12/06/2024	EUR	1 000 000	992 288	0,07	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	6 000 000	6 395 303	0,48
Brambles Finance plc, Reg. S 4.25% 22/03/2031	EUR	1 000 000	1 056 830	0,08	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2 500 000	2 606 115	0,20
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2027	EUR	228 000	234 305	0,02	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	6 187 000	6 488 741	0,48
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	1 900 000	2 002 130	0,15	Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	1 500 000	1 408 125	0,11
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.75% 09/07/2025	EUR	1 000 000	1 010 449	0,08	ISS Global A/S, Reg. S 0.875% 18/06/2026	EUR	1 000 000	938 084	0,07
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.125% 24/07/2026	GBP	2 000 000	2 250 212	0,17	Johnson Controls International plc 4.25% 23/05/2035	EUR	1 100 000	1 169 053	0,09
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.625% 18/12/2037	EUR	900 000	941 468	0,07	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	600 000	605 694	0,05
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	500 000	540 477	0,04	Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	3 468 000	3 602 281	0,27
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	1 792 000	1 957 163	0,15	Metso OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	2 000 000	2 100 966	0,16
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0.95% Perpetual	EUR	200 000	191 499	0,01	Metso OYJ, Reg. S 4.375% 22/11/2030	EUR	1 148 000	1 185 906	0,09
Deutsche Post AG, Reg. S 3.375% 03/07/2033	EUR	2 500 000	2 557 662	0,19	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	4 000 000	4 072 352	0,31
East Japan Railway Co., Reg. S 3.976% 05/09/2032	EUR	1 680 000	1 792 860	0,13	Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	2 300 000	2 343 358	0,18
East Japan Railway Co., Reg. S 4.11% 22/02/2043	EUR	1 200 000	1 270 079	0,10	RELX Capital, Inc. 1.3% 12/05/2025	EUR	1 000 000	971 641	0,07
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	4 526 000	4 924 737	0,37	RELX Finance BV, Reg. S 1% 22/03/2024	EUR	1 000 000	993 261	0,07
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	500 000	477 147	0,04	RELX Finance BV, Reg. S 1.5% 13/05/2027	EUR	1 000 000	958 224	0,07
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	5 237 000	5 628 246	0,42	Schneider Electric SE, Reg. S 1.841% 13/10/2025	EUR	600 000	585 748	0,04
FedEx Corp. 1.625% 11/01/2027	EUR	1 400 000	1 341 103	0,10	Schneider Electric SE, Reg. S 3.25% 09/11/2027	EUR	1 000 000	1 015 978	0,08
					Schneider Electric SE, Reg. S 3.375% 13/04/2034	EUR	1 500 000	1 548 440	0,12
					SGS Nederland Holding BV, Reg. S 0.125% 21/04/2027	EUR	500 000	454 490	0,03
					Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	800 000	776 553	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
SKF AB, Reg. S 1.25% 17/09/2025	EUR	1 000 000	965 608	0,07	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2 000 000	1 927 373	0,14
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.75% 26/04/2028	EUR	500 000	471 102	0,04	Nokia OYJ, Reg. S 2% 11/03/2026	EUR	1 000 000	965 361	0,07
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	2 000 000	2 107 493	0,16	Nokia OYJ, Reg. S 3.125% 15/05/2028	EUR	600 000	588 008	0,04
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	3 400 000	3 558 435	0,27	Nokia OYJ, Reg. S 4.375% 21/08/2031	EUR	600 000	604 760	0,05
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	4 000 000	4 253 152	0,32	Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	2 660 000	2 737 575	0,21
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.875% 16/09/2024	EUR	100 000	98 526	0,01	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 5.375% 29/05/2028	EUR	3 000 000	3 136 701	0,24
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	2 000 000	1 954 657	0,15				21 984 564	1,65
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3% 08/04/2030	EUR	200 000	196 136	0,01	Matériaux				
Veralto Corp., Reg. S 4.15% 19/09/2031	EUR	3 000 000	3 123 006	0,23	Akzo Nobel NV, Reg. S 1.125% 08/04/2026	EUR	1 000 000	959 915	0,07
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	6 000 000	6 105 183	0,46	Avery Dennison Corp. 1.25% 03/03/2025	EUR	1 000 000	971 184	0,07
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	4 728 000	4 885 709	0,37	DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	8 000 000	8 235 287	0,63
Vinci SA, Reg. S 3.375% 17/10/2032	EUR	500 000	510 040	0,04	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	3 500 000	3 649 013	0,27
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	EUR	2 500 000	2 305 455	0,17	Evonik Industries AG, Reg. S 2.25% 25/09/2027	EUR	1 300 000	1 258 775	0,09
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	3 500 000	4 251 709	0,32	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	5 708 000	6 090 339	0,46
			132 625 254	9,97	International Flavors & Fragrances, Inc. 1.8% 25/09/2026	EUR	700 000	665 929	0,05
Technologies de l'information					Norsk Hydro ASA, Reg. S 1.125% 11/04/2025	EUR	5 000 000	4 834 136	0,36
Capgemini SE, Reg. S 1.625% 15/04/2026	EUR	1 700 000	1 647 190	0,12	Stora Enso OYJ, Reg. S 4% 01/06/2026	EUR	1 000 000	1 012 222	0,08
Capgemini SE, Reg. S 2.375% 15/04/2032	EUR	700 000	666 082	0,05	Stora Enso OYJ, Reg. S 4.25% 01/09/2029	EUR	600 000	616 378	0,05
DXC Technology Co. 1.75% 15/01/2026	EUR	2 500 000	2 417 766	0,18	Tornator OYJ, Reg. S 1.25% 14/10/2026	EUR	2 000 000	1 873 578	0,14
Hewlett Packard Enterprise Co. 5.9% 01/10/2024	USD	5 500 000	4 988 667	0,37				30 166 756	2,27
Infineon Technologies AG, Reg. S 1.125% 24/06/2026	EUR	500 000	475 945	0,04	Immobilier				
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1 900 000	1 829 136	0,14	alstria office REIT-AG, Reg. S 1.5% 23/06/2026	EUR	1 600 000	1 309 346	0,10
					American Tower Corp., REIT 4.125% 16/05/2027	EUR	3 200 000	3 271 704	0,25
					American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	2 200 000	2 322 025	0,17
					Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	1 369 000	1 197 726	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Citycon Treasury BV, Reg. S 2.375% 15/01/2027	EUR	500 000	438 419	0,03	Logicor Financing SarL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	1 000 000	857 696	0,06
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	4 267 000	3 423 691	0,26	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	1 500 000	1 406 871	0,11
CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	800 000	669 891	0,05	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	3 000 000	2 353 150	0,18
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	4 000 000	3 774 864	0,28	Mercialys SA, REIT, Reg. S 1.8% 27/02/2026	EUR	1 400 000	1 339 078	0,10
CTP NV, Reg. S 0.875% 20/01/2026	EUR	650 000	602 649	0,05	Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 1.875% 02/11/2026	EUR	1 000 000	964 122	0,07
Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	700 000	671 136	0,05	Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 2.375% 18/09/2029	EUR	500 000	474 287	0,04
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	1 000 000	948 059	0,07	Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 1.875% 04/12/2034	EUR	1 600 000	1 270 888	0,10
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	6 000 000	5 847 103	0,45	NE Property BV, Reg. S 1.75% 23/11/2024	EUR	2 500 000	2 421 628	0,18
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2031	EUR	1 300 000	1 023 701	0,08	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1 000 000	946 408	0,07
Gecina SA, REIT, Reg. S 1.5% 20/01/2025	EUR	1 400 000	1 373 056	0,10	NE Property BV, Reg. S 2% 20/01/2030	EUR	1 000 000	803 830	0,06
Gecina SA, REIT, Reg. S 2% 30/06/2032	EUR	800 000	740 789	0,06	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	1 000 000	934 753	0,07
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 1.625% 20/10/2026	EUR	2 000 000	1 902 792	0,14	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	2 000 000	1 761 050	0,13
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 1.125% 18/07/2029	EUR	500 000	424 331	0,03	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	4 400 000	4 613 067	0,35
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1.375% 27/09/2025	EUR	200 000	193 513	0,01	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	1 000 000	827 751	0,06
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	6 000 000	5 503 284	0,42	Prologis Euro Finance LLC, REIT 3.875% 31/01/2030	EUR	500 000	510 211	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 1.125% 21/01/2026	EUR	100 000	85 826	0,01	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.625% 23/05/2033	EUR	500 000	535 335	0,04
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	1 600 000	1 152 427	0,09	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	4 500 000	3 686 715	0,28
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	4 000 000	4 179 095	0,31	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.25% 31/01/2043	EUR	1 500 000	1 514 868	0,11
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	1 300 000	1 259 154	0,09	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 4.625% 21/02/2035	EUR	2 500 000	2 610 926	0,20
LEG Immobilien SE, Reg. S 0.75% 30/06/2031	EUR	500 000	397 819	0,03	Prologis LP, REIT 3% 02/06/2026	EUR	1 200 000	1 184 754	0,09
					Realty Income Corp., REIT 4.875% 06/07/2030	EUR	500 000	530 390	0,04
					Realty Income Corp., REIT 5.125% 06/07/2034	EUR	4 000 000	4 438 295	0,33

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1.75% 11/04/2028	EUR	900 000	821 503	0,06	Amprion GmbH, Reg. S 3.875% 07/09/2028	EUR	2 000 000	2 063 936	0,16
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	2 000 000	1 912 779	0,14	Amprion GmbH, Reg. S 3.971% 22/09/2032	EUR	1 000 000	1 043 528	0,08
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	1 700 000	1 565 343	0,12	E.ON SE, Reg. S 4% 29/08/2033	EUR	3 948 000	4 161 773	0,31
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	500 000	501 042	0,04	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.625% 15/04/2027	EUR	1 000 000	957 656	0,07
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	4 000 000	3 617 072	0,27	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 3.875% 26/06/2028	EUR	1 000 000	1 028 692	0,08
Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 1.5% 29/05/2025	EUR	1 500 000	1 460 193	0,11	EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.125% 04/04/2029	EUR	2 986 000	3 110 582	0,23
Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 1.5% 05/06/2027	EUR	1 000 000	960 135	0,07	Enel Finance International NV, Reg. S 1.125% 16/09/2026	EUR	500 000	475 665	0,04
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 1% 14/03/2025	EUR	1 000 000	968 608	0,07	Enel Finance International NV, Reg. S 4% 20/02/2031	EUR	2 000 000	2 071 818	0,16
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.125% 11/12/2030	EUR	2 800 000	2 889 796	0,22	Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	3 400 000	3 514 301	0,26
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 2% 29/06/2032	EUR	2 000 000	1 778 320	0,13	Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	500 000	396 839	0,03
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	3 500 000	3 505 957	0,26	Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	600 000	550 704	0,04
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1 500 000	1 335 727	0,10	Enel SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	500 000	477 325	0,04
Vonovia SE, Reg. S 1.375% 28/01/2026	EUR	400 000	382 613	0,03	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 000 000	2 095 603	0,16
Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	2 700 000	2 803 534	0,21	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	3 000 000	3 198 540	0,24
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	2 000 000	2 118 507	0,16	Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	1 500 000	1 535 888	0,12
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	3 000 000	2 965 462	0,22	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3 000 000	3 029 366	0,23
			108 285 064	8,14	Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	900 000	820 841	0,06
Services aux collectivités					Iberdrola International BV, Reg. S 1.825% Perpetual	EUR	2 500 000	2 132 850	0,16
ACEA SpA, Reg. S 2.625% 15/07/2024	EUR	1 500 000	1 488 578	0,11	Iberdrola International BV, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	2 500 000	2 475 625	0,19
ACEA SpA, Reg. S 0% 28/09/2025	EUR	1 000 000	943 305	0,07	Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	5 000 000	5 023 550	0,38
ACEA SpA, Reg. S 1% 24/10/2026	EUR	500 000	471 838	0,04	Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	1 000 000	948 430	0,07
ACEA SpA, Reg. S 1.75% 23/05/2028	EUR	1 000 000	944 021	0,07	Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	1 000 000	1 042 096	0,08
ACEA SpA, Reg. S 3.875% 24/01/2031	EUR	1 400 000	1 438 357	0,11					
Amprion GmbH, Reg. S 3.45% 22/09/2027	EUR	1 500 000	1 517 975	0,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	3 600 000	3 165 318	0,24	UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	1 183 000	1 188 241	0,09
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	2 400 000	2 404 246	0,18				4 658 562	0,35
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.125% 26/02/2024	GBP	2 000 000	2 302 934	0,17	Santé				
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	3 500 000	3 943 560	0,30	Amgen, Inc. 5.25% 02/03/2025	USD	3 747 000	3 397 742	0,26
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	5 631 000	5 895 414	0,44	Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	4 000 000	3 631 127	0,27
SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	1 000 000	951 380	0,07				7 028 869	0,53
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	5 000 000	4 851 313	0,36	Industrie				
Suez SACA, Reg. S 4.625% 03/11/2028	EUR	2 400 000	2 544 209	0,19	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.625% 25/09/2026	USD	2 338 000	2 136 720	0,16
Suez SACA, Reg. S 2.375% 24/05/2030	EUR	1 000 000	944 606	0,07				2 136 720	0,16
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	3 300 000	3 654 631	0,27	Technologies de l'information				
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	1 800 000	1 924 236	0,14	Open Text Corp., 144A 3.875% 15/02/2028	USD	1 000 000	840 851	0,06
TenneT Holding BV, Reg. S 4.25% 28/04/2032	EUR	1 000 000	1 087 071	0,08				840 851	0,06
TenneT Holding BV, Reg. S 4.5% 28/10/2034	EUR	400 000	445 637	0,03	Services aux collectivités				
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	2 000 000	2 320 707	0,17	Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	3 337 000	3 227 277	0,24
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 1% 10/04/2026	EUR	228 000	217 654	0,02				3 227 277	0,24
Verbund AG, Reg. S 1.5% 20/11/2024	EUR	2 000 000	1 963 600	0,15	Total des obligations			18 826 951	1,41
Verbund AG, Reg. S 0.9% 01/04/2041	EUR	1 500 000	1 079 778	0,08	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			18 826 951	1,41
			88 655 976	6,66	Total des investissements			1 306 097 190	98,16
Total des obligations			1 287 270 239	96,75	Espèces			8 943 679	0,67
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 287 270 239	96,75	Autres actifs/(passifs)			15 603 229	1,17
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Actif net total			1 330 644 098	100,00
Obligations									
Biens de consommation de base									
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	1 000 000	934 672	0,07					
			934 672	0,07					
Finances									
JPMorgan Chase & Co. 6.07% 22/10/2027	USD	2 500 000	2 325 414	0,17					
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	1 169 000	1 144 907	0,09					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	2 013 787	GBP	1 739 242	30 janvier 2024	Morgan Stanley	13 779	-
EUR	2 189 775	USD	2 352 000	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	63 830	0,01
EUR	855 737	USD	946 678	30 janvier 2024	J.P. Morgan	46	-
EUR	29 749 253	USD	31 911 965	30 janvier 2024	State Street	904 417	0,07
EUR	739 314	USD	792 000	30 janvier 2024	UBS	23 434	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 005 506	0,08
Couverture des catégories d'actions							
EUR	7 204	PLN	31 329	31 janvier 2024	HSBC	8	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						8	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 005 514	0,08
EUR	733 798	GBP	642 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	(4 458)	-
EUR	1 064 828	GBP	930 457	30 janvier 2024	Goldman Sachs	(5 133)	-
EUR	57 437 514	GBP	50 220 605	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(312 715)	(0,02)
EUR	1 484 612	GBP	1 296 430	30 janvier 2024	UBS	(6 193)	-
GBP	3 600 000	EUR	4 187 746	30 janvier 2024	Deutsche Bank	(47 995)	-
GBP	4 476 775	EUR	5 207 015	30 janvier 2024	State Street	(59 033)	(0,01)
USD	650 000	EUR	598 112	30 janvier 2024	ANZ	(10 585)	-
USD	2 503 327	EUR	2 317 059	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(54 332)	(0,01)
USD	983 406	EUR	903 369	30 janvier 2024	HSBC	(14 481)	-
USD	1 018 267	EUR	935 099	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(14 700)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(529 625)	(0,04)
Couverture des catégories d'actions							
PLN	9 379 222	EUR	2 159 191	31 janvier 2024	HSBC	(4 881)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(4 881)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(534 506)	(0,04)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						471 008	0,04

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1 000 000	EUR	Goldman Sachs	Bay Motoren Werke AG 0.75% 12/07/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2028	22 647	-
1 000 000	EUR	Barclays	Telefonica SA 1.528% 17/01/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	7 298	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							29 945	-
1 000 000	EUR	Barclays	Alstom SA 0.25% 14/10/2026	Vente	1,00 %	20 décembre 2026	(9 240)	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(9 240)	-
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							20 705	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	303 000	345 401	0,22
Obligations					Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200 000	158 059	0,10
Services de communication					Tapestry, Inc. 5.35% 27/11/2025	EUR	179 000	182 743	0,12
AT&T, Inc. 3.55% 18/11/2025	EUR	278 000	279 609	0,18	Tapestry, Inc. 7.05% 27/11/2025	USD	1 260 000	1 165 732	0,75
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5.35% 20/05/2024	USD	200 000	180 845	0,12	Tapestry, Inc. 5.375% 27/11/2027	EUR	354 000	366 926	0,24
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	483 000	461 869	0,30	Tapestry, Inc. 7.85% 27/11/2033	USD	544 000	525 592	0,34
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	200 000	178 384	0,11	Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	400 000	429 908	0,28
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	800 000	778 090	0,50	8 873 926				5,71
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	1 886 000	2 078 945	1,34	Biens de consommation de base				
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	475 000	504 676	0,33	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.375% 15/05/2028	USD	400 000	360 785	0,23
TDC Net A/S, Reg. S 5.056% 31/05/2028	EUR	303 000	315 292	0,20	JDE Peet's NV, Reg. S 4.125% 23/01/2030	EUR	209 000	215 243	0,14
4 777 710				3,08	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.5% 04/04/2028	EUR	488 000	498 626	0,32
Biens de consommation discrétionnaire					L'Oreal SA, Reg. S 0.375% 29/03/2024	EUR	100 000	99 169	0,06
Aptiv plc 1.6% 15/09/2028	EUR	627 000	585 684	0,38	L'Oreal SA, Reg. S 3.125% 19/05/2025	EUR	600 000	599 384	0,39
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	80 000	57 439	0,04	L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/01/2027	EUR	400 000	406 822	0,26
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	30 000	27 111	0,02	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	413 000	427 382	0,28
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	300 000	267 255	0,17	2 607 411				1,68
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	326 000	286 833	0,18	Énergie				
H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	340 000	363 854	0,23	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	180 000	147 320	0,09
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	466 000	259 807	0,17	147 320				0,09
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	214 000	221 901	0,14	Finances				
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	973 000	1 166 673	0,74	Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	100 000	100 454	0,06
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	1 142 000	1 223 947	0,78	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	345 000	375 875	0,24
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	300 000	288 482	0,19	Allianz SE, Reg. S 2.6% Perpetual	EUR	200 000	145 628	0,09
Kering SA, Reg. S 3.625% 05/09/2027	EUR	600 000	613 842	0,40	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	900 000	850 266	0,55
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	351 000	336 737	0,22	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	300 000	310 689	0,20
					Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	293 000	308 830	0,20
					Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.65% 21/10/2024	EUR	2 944 000	2 908 688	1,88
					AXA SA, Reg. S 1.375% 07/10/2041	EUR	100 000	82 777	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	800 000	845 602	0,54	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.5% 15/05/2024	EUR	400 000	397 019	0,26
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	470 000	485 166	0,31	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	600 000	584 441	0,38
Banco BBVA Peru SA, Reg. S 5.25% 22/09/2029	USD	200 000	179 013	0,12	CA Auto Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	169 000	169 024	0,11
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400 000	420 255	0,27	CA Auto Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	100 000	98 922	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700 000	652 767	0,42	CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	599 000	703 807	0,45
Banco de Sabadell SA, Reg. S 0.625% 07/11/2025	EUR	200 000	194 414	0,13	CA Auto Bank SpA, Reg. S 4.75% 25/01/2027	EUR	327 000	338 065	0,22
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	300 000	310 057	0,20	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	1 000 000	931 703	0,61
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	200 000	173 508	0,11	CaixaBank SA, Reg. S 1.625% 13/04/2026	EUR	100 000	97 351	0,06
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 14/02/2028	EUR	400 000	406 206	0,26	CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 21/01/2028	EUR	400 000	369 199	0,24
Bancolombia SA 6.909% 18/10/2027	USD	200 000	180 910	0,12	Cajamar Caja Rural SCC, Reg. S 3.375% 16/02/2028	EUR	300 000	303 461	0,20
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.45% 19/09/2028	USD	200 000	177 174	0,11	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 09/02/2026	USD	200 000	180 892	0,12
Bank of America Corp., Reg. S 4.134% 12/06/2028	EUR	296 000	305 479	0,20	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	800 000	826 892	0,53
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	496 000	481 672	0,31	Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	400 000	351 517	0,23
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	120 000	124 806	0,08	Chile Government Bond 3.24% 06/02/2028	USD	200 000	172 568	0,11
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	367 000	376 314	0,24	Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	100 000	94 733	0,06
Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.875% 19/01/2026	EUR	100 000	100 784	0,06	Close Brothers Group plc, Reg. S 7.75% 14/06/2028	GBP	200 000	245 330	0,16
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	779 000	728 050	0,47	Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	486 000	482 835	0,31
Barclays plc, Reg. S 0.75% 09/06/2025	EUR	312 000	307 279	0,20	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.5% 10/06/2047	EUR	700 000	708 037	0,46
Belfius Bank SA, Reg. S 3% 15/02/2027	EUR	100 000	100 630	0,06	CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	300 000	262 313	0,17
BPCE SA, Reg. S 3.625% 17/04/2026	EUR	100 000	100 898	0,06	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	240 000	236 894	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.75% 15/02/2024	EUR	800 000	798 218	0,51	Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	100 000	105 149	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 9% 27/11/2025	GBP	200 000	232 576	0,15	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	700 000	781 583	0,50
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	358 000	400 960	0,26	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 21/02/2024	EUR	810 085	805 811	0,52
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	121 000	156 123	0,10	Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	45 000	41 090	0,03
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	400 000	371 842	0,24	GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	454 000	566 618	0,36
Coventry Building Society, Reg. S 7% 07/11/2027	GBP	561 000	672 903	0,43	HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	445 000	417 943	0,27
Crelan SA, Reg. S 5.375% 31/10/2025	EUR	300 000	308 364	0,20	Hungary Government Bond, Reg. S 6.125% 22/05/2028	USD	400 000	376 871	0,24
Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	700 000	733 607	0,47	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	200 000	182 173	0,12
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	600 000	635 512	0,41	IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	303 000	305 078	0,20
de Volksbank NV, Reg. S 4.625% 23/11/2027	EUR	600 000	617 757	0,40	ING Bank NV, Reg. S 4.125% 02/10/2026	EUR	700 000	717 465	0,46
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	1 300 000	1 236 951	0,81	ING Groep NV 6.894% 11/09/2027	USD	1 200 000	1 090 923	0,71
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	300 000	293 869	0,19	ING Groep NV, Reg. S 6.25% 20/05/2033	GBP	300 000	348 326	0,22
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	400 000	385 425	0,25	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	554 000	511 726	0,33
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	400 000	329 120	0,21	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	1 411 000	1 248 132	0,81
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	400 000	408 843	0,26	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4% 19/05/2026	EUR	157 000	159 357	0,10
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	600 000	608 693	0,39	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	906 000	851 047	0,55
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	629 000	595 043	0,38	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	362 000	330 895	0,21
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	100 000	79 762	0,05	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1 052 000	1 031 211	0,67
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	700 000	626 301	0,40	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	445 000	478 686	0,31
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	303 000	309 621	0,20	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	400 000	409 733	0,26
Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	316 000	285 518	0,18	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	200 000	212 927	0,14
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	102 000	93 085	0,06	Lloyds Bank plc, Reg. S 5.698% 13/06/2028	GBP	439 000	505 097	0,33
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	150 000	132 516	0,09	Lloyds Banking Group plc 4.45% 08/05/2025	USD	700 000	625 935	0,40
Ford Motor Credit Co. LLC 6.95% 06/03/2026	USD	200 000	185 213	0,12	Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	558 000	498 325	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	329 000	383 226	0,25	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	200 000	157 902	0,10
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.625% 02/06/2033	GBP	231 000	271 998	0,18	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	300 000	294 250	0,19
Lseg Netherlands BV, Reg. S 0% 06/04/2025	EUR	100 000	95 897	0,06	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	300 000	313 653	0,20
Lseg Netherlands BV, Reg. S 4.125% 29/09/2026	EUR	688 000	706 129	0,45	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	800 000	811 391	0,52
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.25% 16/01/2026	EUR	861 000	878 025	0,58	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	800 000	695 957	0,45
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	800 000	695 710	0,45	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	207 000	253 761	0,16
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6.875% 26/07/2026	USD	200 000	184 868	0,12	RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	256 000	301 409	0,19
Nationwide Building Society, Reg. S 4.458% 07/06/2025	EUR	496 000	497 511	0,32	Romania Government Bond, Reg. S 4.875% 22/01/2024	USD	100 000	90 486	0,06
Nationwide Building Society, Reg. S 1.5% 08/03/2026	EUR	644 000	626 991	0,40	Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 25/11/2027	USD	200 000	180 169	0,12
NatWest Group plc, Reg. S 3.622% 14/08/2030	GBP	202 000	222 617	0,14	Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2028	USD	200 000	187 592	0,12
NatWest Group plc, Reg. S 2.105% 28/11/2031	GBP	757 000	776 821	0,50	Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	30 000	29 289	0,02
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	400 000	425 142	0,27	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 4.162% 18/12/2025	EUR	300 000	300 660	0,19
Nordea Bank Abp, Reg. S 3.625% 10/02/2026	EUR	379 000	378 164	0,24	Société Générale SA, Reg. S 1.5% 30/05/2025	EUR	100 000	98 979	0,06
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	500 000	516 550	0,33	Société Générale SFH SA, Reg. S 3.125% 24/02/2026	EUR	300 000	301 837	0,19
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	400 000	421 972	0,27	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	200 000	216 336	0,14
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	50 000	40 117	0,03	Standard Chartered plc, Reg. S 6.187% 06/07/2027	USD	200 000	183 895	0,12
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	40 000	33 960	0,02	Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 3.602% 16/02/2026	EUR	117 000	117 729	0,08
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	25 000	19 373	0,01	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.375% 17/02/2028	EUR	112 000	113 144	0,07
OSB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	538 000	470 145	0,30	Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	16 000	14 352	0,01
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	206 000	217 651	0,14	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.879% 13/03/2026	EUR	474 000	482 607	0,31
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	631 000	597 301	0,38					
Peru Government Bond 4.125% 25/08/2027	USD	400 000	355 206	0,23					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
UBS AG, Reg. S 0.01% 31/03/2026	EUR	259 000	241 374	0,16	Sandoz Finance BV, Reg. S 3.97% 17/04/2027	EUR	342 000	349 046	0,22
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	200 000	205 851	0,13	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	300 000	306 894	0,20
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	200 000	213 449	0,14	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	800 000	829 931	0,52
UK Treasury, Reg. S 0.125% 31/01/2028	GBP	150 000	151 412	0,10	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	700 000	730 936	0,47
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	220 000	59 418	0,04				3 854 785	2,48
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	400 000	423 904	0,27	Industrie				
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	100 000	102 877	0,07	Abertis Infrastructu- ras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	200 000	192 489	0,12
Unicaja Banco SA, Reg. S 2.875% 13/11/2029	EUR	600 000	582 768	0,38	ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	400 000	407 991	0,26
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	400 000	322 668	0,21	ALD SA, Reg. S 4.612% 06/10/2025	EUR	400 000	400 874	0,26
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.75% 15/04/2029	USD	200 000	180 070	0,12	Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 0.25% 25/06/2024	EUR	295 000	289 772	0,19
Virgin Money UK plc, Reg. S 3.125% 22/06/2025	GBP	474 000	534 578	0,34	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	900 000	765 048	0,49
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.875% 24/06/2025	EUR	574 000	570 575	0,37	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	963 000	998 582	0,64
Virgin Money UK plc, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	201 000	200 804	0,13	Arval Service Lease SA, Reg. S 0% 30/09/2024	EUR	600 000	581 996	0,37
Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	287 000	317 155	0,20	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	344 000	320 664	0,21
Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	225 000	264 325	0,17	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	550 000	569 784	0,37
			60 721 117	39,12	Carrier Global Corp., Reg. S 4.375% 29/05/2025	EUR	349 000	352 131	0,23
Santé					Carrier Global Corp., Reg. S 4.125% 29/05/2028	EUR	672 000	692 275	0,45
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200 000	171 983	0,11	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2027	EUR	166 000	170 591	0,11
Danaher Corp. 1.7% 30/03/2024	EUR	477 000	474 271	0,31	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0% 14/02/2024	EUR	88 000	87 617	0,06
Elevance Health, Inc. 3.65% 01/12/2027	USD	532 000	465 181	0,30	easyJet FinCo. BV, Reg. S 1.875% 03/03/2028	EUR	200 000	187 191	0,12
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	65 000	56 410	0,04	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	370 000	397 642	0,26
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	10 000	8 518	0,01					
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	481 000	461 615	0,30					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	103 000	97 511	0,06	GUSAP III LP, Reg. S 4.25% 21/01/2030	USD	200 000	172 089	0,11
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 5.25% 23/01/2026	GBP	100 000	115 072	0,07	International Flavors & Fragrances, Inc. 1.8% 25/09/2026	EUR	251 000	238 783	0,15
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 6.125% 02/03/2028	GBP	975 000	1 148 128	0,74	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	200 000	182 672	0,12
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	118 000	113 046	0,07	Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200 000	185 141	0,12
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	304 000	318 826	0,21				2 694 379	1,74
Ingersoll Rand, Inc. 5.4% 14/08/2028	USD	260 000	242 432	0,16	Immobilier				
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	1 362 000	1 387 675	0,89	American Tower Corp., REIT 4.4% 15/02/2026	USD	932 000	831 947	0,54
Republic Services, Inc. 5% 15/12/2033	USD	28 000	25 816	0,02	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	592 000	149 746	0,10
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	600 000	627 959	0,40	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	434 000	130 061	0,08
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	4 000	3 393	-	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	125 000	117 965	0,08
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	134 000	145 770	0,09	Crown Castle, Inc., REIT 1.35% 15/07/2025	USD	569 000	485 568	0,31
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	13 000	10 747	0,01	Crown Castle, Inc., REIT 3.65% 01/09/2027	USD	500 000	430 126	0,28
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	389 000	472 547	0,30	Crown Castle, Inc., REIT 5.6% 01/06/2029	USD	830 000	768 514	0,49
			11 123 569	7,16	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	200 000	189 612	0,12
Technologies de l'information					Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	387 000	336 886	0,22
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	200 000	174 141	0,11	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	500 000	485 813	0,31
ASML Holding NV, Reg. S 3.5% 06/12/2025	EUR	515 000	519 336	0,33	Equinix, Inc., REIT 0.25% 15/03/2027	EUR	1 168 000	1 063 739	0,69
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	419 000	431 219	0,28	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	618 000	458 049	0,29
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	30 078	31 030	0,02	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	181 000	63 384	0,04
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200 000	186 711	0,12	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	281 000	119 125	0,08
			1 342 437	0,86	Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	696 000	779 013	0,50
Matériaux					Logicor Financing SarL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	277 000	237 582	0,15
Crown European Holdings SA, Reg. S 4.75% 15/03/2029	EUR	481 000	490 607	0,32					
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	852 000	796 117	0,51					
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	611 000	628 970	0,41					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.75% 15/07/2024	EUR	301 000	294 080	0,19	Enel Finance International NV, Reg. S 0% 17/06/2024	EUR	101 000	99 215	0,06
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	419 000	385 665	0,25	Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	488 000	452 928	0,29
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	100 000	77 515	0,05	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	1 590 000	1 392 302	0,89
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	659 000	516 909	0,33	Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100 000	91 784	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	100 000	78 609	0,05	Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 0.125% 16/09/2025	EUR	1 418 000	1 334 008	0,86
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	80 000	52 350	0,03	Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	450 000	460 766	0,30
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	35 000	19 993	0,01	Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	300 000	273 614	0,18
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	487 000	455 225	0,29	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	300 000	283 045	0,18
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	651 000	573 222	0,37	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	300 000	268 244	0,17
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	1 878 000	1 789 707	1,16	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	100 000	101 588	0,07
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	1 400 000	1 265 974	0,82	National Grid plc, Reg. S 3.875% 16/01/2029	EUR	192 000	197 439	0,13
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	1 000 000	832 490	0,54	NGG Finance plc, Reg. S 1.625% 05/12/2079	EUR	100 000	98 000	0,06
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	579 000	527 308	0,34	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	812 000	914 906	0,59
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	639 000	569 020	0,37	SP Manweb plc, Reg. S 4.875% 20/09/2027	GBP	314 000	367 067	0,24
			14 085 197	9,08	SSE plc, Reg. S 1.25% 16/04/2025	EUR	484 000	470 037	0,30
Services aux collectivités					SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	400 000	434 156	0,28
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200 000	177 948	0,11	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	500 000	485 131	0,31
American Water Capital Corp. 2.95% 01/09/2027	USD	403 000	344 502	0,22	Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	287 000	288 805	0,19
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	94 000	91 672	0,06	Suez SACA, Reg. S 4.625% 03/11/2028	EUR	100 000	106 009	0,07
E.ON SE, Reg. S 0.375% 29/09/2027	EUR	419 000	383 118	0,25					
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 3.875% 26/06/2028	EUR	400 000	411 477	0,26					
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.7% 20/07/2080	EUR	500 000	479 293	0,31					
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	200 000	154 074	0,10					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	1 500 000	1 346 174	0,87	Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	33 000	22 794	0,01
			11 507 302	7,41	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	60 000	52 247	0,03
Total des obligations			121 735 153	78,41	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	5 000	3 295	-
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			121 735 153	78,41	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	69 000	54 840	0,04
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	30 000	26 223	0,02
Obligations					Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	23 000	18 545	0,01
Services de communication					Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	27 000	24 027	0,02
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	63 000	46 522	0,03	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	15 000	14 025	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	75 000	65 949	0,04	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	64 000	51 990	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	85 000	73 582	0,05	Vodafone Group plc 7% 04/04/2079	USD	30 000	28 076	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	6 000	4 765	-	Warnermedia Holdings, Inc. 6.412% 15/03/2026	USD	432 000	391 054	0,25
Charter Communications Operating LLC 6.15% 10/11/2026	USD	820 000	757 477	0,48	Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	35 000	27 276	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027	USD	40 000	34 519	0,02			2 385 919	1,54	
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	25 000	23 458	0,02	Biens de consommation discrétionnaire				
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	200 000	165 630	0,11	Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200 000	184 911	0,11
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	49 000	42 832	0,03	Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	18 000	16 690	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	48 000	40 290	0,03	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	35 000	30 565	0,02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	3 000	2 428	-	Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	29 000	26 119	0,02
iHeartCommu- nications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	115 000	68 657	0,04	Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	55 000	50 154	0,03
Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	200 000	180 805	0,12	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	18 000	14 343	0,01
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	200 000	164 613	0,11	Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	20 000	17 509	0,01
					Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	50 000	43 717	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	71 000	55 476	0,04	American Express Co. 6.012% 04/11/2026	USD	1 400 000	1 250 885	0,81
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	28 000	17 917	0,01	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 7.75% 15/02/2029	USD	200 000	181 679	0,12
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	30 000	26 523	0,02	Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	200 000	188 531	0,12
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	15 000	13 486	0,01	Bank of America Corp. 6.8% 02/04/2026	USD	965 000	875 306	0,56
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	34 000	30 853	0,02	Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	30 000	27 113	0,02
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	200 000	182 104	0,12	Bank of America NA 6.131% 18/08/2025	USD	571 000	518 092	0,33
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	44 000	42 448	0,03	BBVA Bancomer SA, Reg. S 4.375% 10/04/2024	USD	220 000	198 027	0,13
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	20 000	17 343	0,01	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	49 000	34 883	0,02
			770 158	0,50	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	10 000	8 900	0,01
Biens de consommation de base					Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	12 000	9 333	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	50 000	45 360	0,03	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	30 000	27 061	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	5 000	4 339	-	General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	45 000	41 988	0,03
Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	200 000	179 186	0,12	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	35 000	28 173	0,02
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	197 000	168 307	0,11	GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	1 070 605	992 548	0,64
Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	30 000	25 940	0,02	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	200 000	185 658	0,12
Kellanova 4.3% 15/05/2028	USD	521 000	466 346	0,29	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	65 000	54 079	0,03
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	28 000	23 425	0,02	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	65 000	38 752	0,02
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	200 000	183 004	0,11	Nasdaq, Inc. 5.65% 28/06/2025	USD	201 000	183 531	0,12
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	28 000	23 419	0,02	NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	15 000	14 468	0,01
US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	14 000	13 055	0,01	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	24 000	21 139	0,01
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	8 000	7 556	-	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	10 000	8 469	0,01
			1 139 937	0,73	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	55 000	43 065	0,03
Énergie									
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	200 000	167 285	0,11					
			167 285	0,11					
Finances									
AIA Group Ltd., 144A 3.9% 06/04/2028	USD	500 000	437 257	0,28					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	55 000	45 036	0,03	Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	70 000	63 646	0,04
Toronto-Domi- nion Bank (The) 5.264% 11/12/2026	USD	660 000	608 498	0,39	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	25 000	18 968	0,01
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	1 978 460	1 799 213	1,15	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	35 000	31 083	0,02
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	2 325 077	2 157 783	1,38	Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	8 000	6 925	-
UMBS 7% 01/12/2053	USD	1 822 215	1 701 533	1,10	Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	37 000	31 195	0,02
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	33 000	24 625	0,02	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200 000	185 203	0,12
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	52 000	43 544	0,03				2 495 673	1,61
			11 749 169	7,57					
Santé					Industrie				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	62 000	53 776	0,03	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	37 000	28 895	0,02
Amgen, Inc. 2.6% 19/08/2026	USD	400 000	343 741	0,23	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	17 000	15 013	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	75 000	62 184	0,04	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	2 501	2 092	-
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	60 000	49 927	0,03	Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	30 000	24 759	0,02
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	5 000	4 102	-	Carrier Global Corp., 144A 5.8% 30/11/2025	USD	1 467 000	1 344 418	0,86
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	95 000	85 682	0,06	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200 000	187 173	0,12
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	13 000	7 589	-	Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	24 000	21 678	0,01
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	80 000	61 711	0,04	Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	30 000	25 599	0,02
Humana, Inc. 1.35% 03/02/2027	USD	483 000	393 985	0,26	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.625% 25/09/2026	USD	746 000	681 775	0,43
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/02/2029	USD	664 000	628 741	0,41	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	200 000	186 358	0,12
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	15 000	13 719	0,01	Neptune Bidco US, Inc., 144A 9.29% 15/04/2029	USD	30 000	25 410	0,02
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	19 000	18 199	0,01	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	71 000	59 886	0,04
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	63 000	51 637	0,03	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	27 000	22 591	0,01
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	23 000	20 766	0,01					
Roche Holdings, Inc., 144A 6.096% 13/11/2026	USD	400 000	362 894	0,24					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	38 000	34 636	0,02	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	250 000	222 176	0,14
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	72 000	64 776	0,04	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	200 000	176 792	0,11
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	11 000	10 462	0,01	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	34 000	27 724	0,02
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	30 000	26 010	0,02	Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	2 000	1 733	-
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	14 000	11 833	0,01	Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	94 000	76 412	0,05
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	12 000	11 018	0,01	Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	37 000	28 779	0,02
Veralto Corp., 144A 5.5% 18/09/2026	USD	600 000	549 509	0,35	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	41 000	34 993	0,02
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	30 000	27 040	0,02	LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	50 000	44 047	0,03
			3 360 931	2,16	LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	11 000	9 557	0,01
Technologies de l'information					LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	8 000	7 319	-
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	40 000	34 402	0,02	SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	37 000	28 718	0,02
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	27 000	23 263	0,01	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	30 000	29 132	0,02
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	30 000	25 734	0,02				856 931	0,55
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	31 000	24 731	0,02	Immobilier				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	200 000	181 903	0,11	Equinix, Inc., REIT 1.8% 15/07/2027	USD	400 000	328 009	0,21
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	51 000	43 981	0,03	Highwoods Realty LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	671 000	559 214	0,36
Northwest Fiber LLC, 144A 4.75% 30/04/2027	USD	20 000	17 343	0,01	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.875% 15/09/2027	USD	25 000	22 089	0,01
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	50 000	41 868	0,03	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	52 000	45 003	0,03
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	4 000	3 472	-	SBA Communications Corp., REIT 3.875% 15/02/2027	USD	7 000	6 086	-
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	60 000	47 755	0,03	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	70 000	57 146	0,04
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	15 000	11 115	0,01	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	200 000	179 180	0,12
Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	47 000	33 494	0,02				1 196 727	0,77
			489 061	0,31	Services aux collectivités				
Matériaux					Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	450 000	381 981	0,25
Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	USD	200 000	169 549	0,11	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	64 000	50 955	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	544 000	485 216	0,32	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	200 000	170 772	0,11	Obligations				
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.65% 15/08/2028	USD	390 000	361 873	0,23	Finances				
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	20 000	18 972	0,01	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200 000	-	-
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	62 000	52 452	0,03				-	-
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	160 783	0,10	Total des obligations				
			1 683 004	1,08				-	-
Total des obligations			26 294 795	16,93	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			26 294 795	16,93				-	-
					Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
					Organismes de placement collectif - OPCVM				
					Fonds d'investissement				
					Schroder ISF Securitized Credit - Class I Dist EUR Hedged	EUR	34 472	3 046 516	1,96
								3 046 516	1,96
					Total organismes de placement collectif - OPCVM				
								3 046 516	1,96
					Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
								3 046 516	1,96
					Total des investissements				
								151 076 464	97,30
					Espèces				
								1 845 401	1,19
					Autres actifs/(passifs)				
								2 353 693	1,51
					Actif net total				
								155 275 558	100,00

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	916 669	GBP	788 861	30 janvier 2024	BNP Paribas	9 534	0,01
EUR	150 770	GBP	131 000	30 janvier 2024	Deutsche Bank	129	-
EUR	5 826 857	GBP	5 014 080	30 janvier 2024	Morgan Stanley	61 011	0,04
EUR	1 185 197	USD	1 273 000	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	34 548	0,02
EUR	383 320	USD	416 000	30 janvier 2024	Citibank	7 303	-
EUR	486 524	USD	531 000	30 janvier 2024	HSBC	6 560	-
EUR	1 337 943	USD	1 450 000	30 janvier 2024	J.P. Morgan	27 306	0,02
EUR	22 454 254	USD	24 266 509	30 janvier 2024	Morgan Stanley	520 051	0,33
EUR	4 628 790	USD	5 025 379	30 janvier 2024	Standard Chartered	86 411	0,06
GBP	418 884	EUR	479 764	30 janvier 2024	BNP Paribas	1 924	-
GBP	474 440	EUR	541 191	30 janvier 2024	State Street	4 382	-
EUR	2 298 668	USD	2 500 000	28 février 2024	J.P. Morgan	41 432	0,03
EUR	16 662 351	USD	18 339 583	28 février 2024	Morgan Stanley	103 645	0,07
EUR	916 838	USD	1 000 000	28 février 2024	Standard Chartered	13 944	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						918 180	0,59
Couverture des catégories d'actions							
EUR	5	USD	5	31 janvier 2024	HSBC	-	-
JPY	4 830 452	EUR	30 708	31 janvier 2024	HSBC	217	-
USD	19 567	EUR	17 645	31 janvier 2024	HSBC	40	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						257	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						918 437	0,59
EUR	137 927	GBP	121 000	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1 214)	-
EUR	12 335 490	GBP	10 779 610	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(60 317)	(0,04)
GBP	30 000	EUR	34 784	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(287)	-
USD	241 240	EUR	220 861	30 janvier 2024	Barclays	(2 808)	-
USD	213 531	EUR	195 865	30 janvier 2024	Deutsche Bank	(2 856)	-
USD	1 408 831	EUR	1 287 864	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(14 438)	(0,01)
USD	619 220	EUR	576 342	30 janvier 2024	Standard Chartered	(16 637)	(0,01)
USD	302 538	EUR	276 101	30 janvier 2024	State Street	(2 641)	-
EUR	5 438 668	GBP	4 765 236	28 février 2024	Morgan Stanley	(35 740)	(0,02)
GBP	90 000	EUR	104 247	28 février 2024	State Street	(853)	-
USD	590 000	EUR	537 920	28 février 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5 212)	(0,01)
USD	80 000	EUR	72 809	28 février 2024	Lloyds Bank	(577)	-
USD	409 707	EUR	374 037	28 février 2024	Standard Chartered	(4 115)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(147 695)	(0,09)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	16 726	EUR	10 291	31 janvier 2024	HSBC	(26)	-
EUR	13 527	USD	14 993	31 janvier 2024	HSBC	(24)	-
GBP	1 043 157	EUR	1 209 501	31 janvier 2024	HSBC	(9 989)	(0,01)
SGD	15 920	EUR	10 925	31 janvier 2024	HSBC	(19)	-
USD	25 573 905	EUR	23 336 374	31 janvier 2024	HSBC	(221 463)	(0,14)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(231 521)	(0,15)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(379 216)	(0,24)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						539 221	0,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Schatz	7 mars 2024	86	EUR	9 159 860	39 826	0,03
US 2 Year Note	28 mars 2024	12	USD	2 233 440	22 376	0,01
US 5 Year Note	28 mars 2024	501	USD	49 198 071	524 093	0,34
US 10 Year Note	19 mars 2024	137	USD	13 957 018	462 261	0,30
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 048 556	0,68
Euro-Bobl	7 mars 2024	(165)	EUR	19 669 650	(250 125)	(0,16)
Euro-Bund	7 mars 2024	(13)	EUR	1 783 210	(45 266)	(0,03)
Long Gilt	26 mars 2024	(6)	GBP	708 950	(42 809)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	(60)	USD	6 389 134	(293 115)	(0,19)
US Long Bond	19 mars 2024	(25)	USD	2 814 494	(215 442)	(0,14)
US Ultra Bond	19 mars 2024	(58)	USD	6 985 600	(210 040)	(0,14)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 056 797)	(0,69)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(8 241)	(0,01)

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
300 000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 juin 2028	(7 696)	-
527 449	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(10 583)	-
1 054 898	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(21 164)	(0,02)
1 000 000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(10 767)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(50 210)	(0,03)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(50 210)	(0,03)

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
4 018 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable HICPXT 1 mois Réception taux fixe 2,141	15 décembre 2033	7 501	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					7 501	0,01
4 769 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,443 Réception taux variable USCPI 1 mois	21 décembre 2033	(10 850)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					(10 850)	(0,01)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif					(3 349)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
4 876 500	CAD	Morgan Stanley	Paiement taux variable REPO_CORRA 1 jour Réception taux fixe 4,95	23 octobre 2025	54 911	0,04
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					54 911	0,04
2 063 500	CAD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,4 Réception taux variable REPO_CORRA 1 jour	23 octobre 2028	(75 736)	(0,05)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(75 736)	(0,05)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(20 825)	(0,01)

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
12	S&P 500 Index, Put, 4,200.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	13 031	0,01
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				13 031	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	900 000	1 053 550	0,30	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	200 000	236 365	0,07
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	943 000	749 734	0,21	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	1 000 000	1 250 216	0,36
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	400 000	422 682	0,12	General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	300 000	303 880	0,09
British Telecommu- nications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	281 000	378 431	0,11	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1 384 000	852 673	0,24
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	165 000	200 987	0,06	Hyatt Hotels Corp. 5.75% 30/01/2027	USD	134 000	136 698	0,04
JCDcaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	1 800 000	2 093 306	0,61	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	364 000	417 088	0,12
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 03/07/2031	EUR	100 000	114 778	0,03	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	141 000	186 826	0,05
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1 000 000	1 144 492	0,33	InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	250 000	296 087	0,08
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	1 144 000	1 289 454	0,37	InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	927 000	1 100 880	0,31
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	400 000	396 172	0,11	Kering SA, Reg. S 3.875% 05/09/2035	EUR	300 000	348 479	0,10
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	412 000	489 307	0,14	Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	71 000	60 224	0,02
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	944 000	1 108 340	0,32	Magna International, Inc. 4.375% 17/03/2032	EUR	109 000	128 670	0,04
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	700 000	702 303	0,20	Magna International, Inc. 5.5% 21/03/2033	USD	346 000	366 518	0,10
TDC Net A/S, Reg. S 5.056% 31/05/2028	EUR	100 000	114 988	0,03	Manuchar Group SarL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	500 000	516 818	0,15
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	100 000	114 258	0,03	Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	1 200 000	1 272 177	0,36
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	1 401 000	1 644 879	0,47	McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	123 000	143 636	0,04
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	360 000	258 582	0,07	Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	178 000	224 224	0,06
			12 276 243	3,51	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	2 916 000	2 700 583	0,77
Biens de consommation discrétionnaire					Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	1 089 000	922 946	0,26
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	46 000	40 590	0,01	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	120 000	98 281	0,03
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	1 095 000	868 782	0,25	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	264 000	227 743	0,07
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2 968 000	2 921 800	0,84	Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	400 000	474 786	0,14
Birkenstock Financing SarL, Reg. S 5.25% 30/04/2029	EUR	312 000	343 871	0,10	Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	100 000	114 842	0,03
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1 000 000	1 204 976	0,34	Tapestry, Inc. 7.7% 27/11/2030	USD	2 257 000	2 375 627	0,68

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	2 253 000	2 618 741	0,75	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	600 000	590 319	0,17
			22 755 027	6,50	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	1 900 000	2 373 049	0,68
Biens de consommation de base					Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	270 000	360 883	0,10
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	399 000	347 411	0,10	Aviva plc, Reg. S 6.875% Perpetual	GBP	3 000 000	3 485 725	0,99
Carrefour SA, Reg. S 4.375% 14/11/2031	EUR	100 000	117 308	0,03	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	100 000	116 804	0,03
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	478 000	400 589	0,11	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1 652 000	1 884 449	0,54
JDE Peet's NV, Reg. S 4.125% 23/01/2030	EUR	544 000	619 103	0,18	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	200 000	188 963	0,05
L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	400 000	444 659	0,13	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	700 000	683 010	0,20
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 4.375% 18/03/2031	USD	600 000	497 178	0,14	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400 000	464 403	0,13
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1 100 000	1 207 055	0,35	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	900 000	927 437	0,27
			3 633 303	1,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	200 000	228 419	0,07
Énergie					Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	900 000	1 010 950	0,29
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	4 293 000	3 882 675	1,11	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 6.625% 19/03/2029	USD	405 000	404 704	0,12
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	800 000	732 481	0,21	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400 000	384 379	0,11
			4 615 156	1,32	Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	1 000 000	831 276	0,24
Finances					Banco Santander SA, Reg. S 0.2% 11/02/2028	EUR	100 000	97 833	0,03
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	2 300 000	2 708 488	0,77	Bancolombia SA 6.909% 18/10/2027	USD	400 000	399 830	0,11
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	800 000	954 453	0,27	Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	200 000	233 674	0,07
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	2 248 000	2 706 467	0,77	Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	988 000	902 018	0,26
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	418 000	585 135	0,17	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	319 000	366 630	0,10
AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	232 000	220 316	0,06	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	386 000	437 375	0,13
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	973 000	887 346	0,25					
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	100 000	114 131	0,03					
Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	100 000	121 068	0,03					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 29/01/2027	EUR	100 000	101 008	0,03					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	100 000	104 398	0,03					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100 000	114 442	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	798 000	794 657	0,23	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	560 000	582 050	0,17
Barclays plc, Reg. S 4.918% 08/08/2030	EUR	109 000	125 587	0,04	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	550 000	576 400	0,16
BNP Paribas SA, Reg. S 3.875% 23/02/2029	EUR	200 000	226 202	0,06	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	2 364 000	2 570 850	0,73
BNP Paribas SA, Reg. S 4.75% 13/11/2032	EUR	100 000	117 363	0,03	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	200 000	243 398	0,07
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1 068 000	1 109 823	0,32	Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	100 000	116 175	0,03
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	200 000	200 300	0,06	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	1 300 000	1 521 591	0,43
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.75% 15/02/2024	EUR	600 000	661 553	0,19	de Volksbank NV, Reg. S 4.625% 23/11/2027	EUR	200 000	227 549	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	30 472	29 447	0,01	Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	100 000	107 497	0,03
CA Auto Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	182 000	198 951	0,06	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	100 000	108 247	0,03
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	151 000	196 058	0,06	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	100 000	106 478	0,03
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	100 000	102 958	0,03	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	800 000	727 388	0,21
CaixaBank SA, Reg. S 4.25% 06/09/2030	EUR	200 000	229 803	0,07	Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	100 000	100 552	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 5% 19/07/2029	EUR	200 000	231 314	0,07	Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	200 000	200 715	0,06
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	1 100 000	1 429 847	0,41	Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	200 000	209 112	0,06
Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA, Reg. S 5.885% 16/02/2027	EUR	100 000	114 623	0,03	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	410 000	402 067	0,11
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	100 000	114 220	0,03	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.05% 03/02/2031	USD	470 000	494 793	0,14
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	1 870 000	1 947 644	0,56	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	200 000	197 500	0,06
Charles Schwab Corp. (The) 5.875% 24/08/2026	USD	286 000	292 942	0,08	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	180 000	191 475	0,05
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	115 000	126 253	0,04	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	156 000	155 805	0,04
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	200 000	193 246	0,06	Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	200 000	224 212	0,06
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	1 400 000	1 375 752	0,39	Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/06/2031	EUR	200 000	225 412	0,06
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	650 000	708 988	0,20					
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	200 000	205 452	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	152 000	158 900	0,05	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	774 000	756 582	0,22
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	346 000	304 967	0,09	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	225 000	262 083	0,07
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2 983 000	2 949 307	0,83	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	178 000	210 011	0,06
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	100 000	112 920	0,03	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	179 000	213 283	0,06
Fidelity National Information Services, Inc. 0.625% 03/12/2025	EUR	211 000	221 704	0,06	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	150 000	194 067	0,06
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	125 000	126 058	0,04	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2 484 000	2 578 452	0,74
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	100 000	112 949	0,03	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	527 000	532 322	0,15
Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	187 000	219 391	0,06	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1 517 000	1 643 233	0,47
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	500 000	616 920	0,18	Islandsbanki HF, Reg. S 7.375% 17/05/2026	EUR	779 000	906 999	0,26
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	226 000	199 532	0,06	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	722 000	858 179	0,25
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 20/08/2027	USD	174 000	160 404	0,05	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	2 618 000	3 052 392	0,86
Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	370 000	430 222	0,12	Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1 000 000	999 136	0,29
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	697 000	832 064	0,24	Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	319 000	274 701	0,08
GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	123 000	169 637	0,05	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	840 000	998 510	0,29
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	1 000 000	965 000	0,28	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200 000	183 915	0,05
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	200 000	213 025	0,06	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	100 000	113 194	0,03
HSBC Holdings plc 6.8% 14/09/2031	GBP	100 000	137 303	0,04	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	588 000	673 890	0,19
IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	100 000	111 263	0,03	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3.625% 23/05/2059	EUR	163 000	176 345	0,05
ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	248 000	252 990	0,07	Lloyds Banking Group plc 5.871% 06/03/2029	USD	714 000	731 092	0,21
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	200 000	210 309	0,06	Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	250 000	243 334	0,07
ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	1 600 000	1 823 104	0,52	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 0.5% 12/11/2025	EUR	115 000	123 456	0,04
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	437 000	446 058	0,13	Luminor Bank A/S, Reg. S 7.25% 16/01/2026	EUR	110 000	123 959	0,04
					mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	1 500 000	1 441 490	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	500 000	497 760	0,14	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 5.25% 30/06/2025	EUR	265 000	293 030	0,08
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	92 000	95 132	0,03	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	107 000	124 928	0,04
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	282 000	280 686	0,08	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	747 000	885 555	0,25
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	154 000	175 092	0,05	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	164 000	171 550	0,05
Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	561 000	545 737	0,16	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	200 000	211 760	0,06
Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	133 000	130 615	0,04	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	963 000	1 282 937	0,37
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	1 110 000	1 172 993	0,34	Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	372 000	512 494	0,15
Nationwide Building Society, 144A 1.5% 13/10/2026	USD	200 000	181 689	0,05	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	1 027 000	1 109 871	0,32
Nationwide Building Society, 144A 2.972% 16/02/2028	USD	270 000	251 082	0,07	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	300 000	346 603	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 6.125% 21/08/2028	GBP	126 000	171 267	0,05	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	1 200 000	1 344 942	0,38
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	102 000	133 334	0,04	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	500 000	480 667	0,14
NatWest Group plc 3.073% 22/05/2028	USD	700 000	649 663	0,19	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	200 000	270 936	0,08
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	232 000	266 680	0,08	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	2 481 000	2 905 865	0,82
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	600 000	704 705	0,20	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	1 232 000	1 162 332	0,33
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	200 000	236 565	0,07	Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	386 000	465 215	0,13
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	700 000	799 139	0,23	Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	213 000	219 458	0,06
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	700 000	816 025	0,23	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	100 000	93 257	0,03
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	1 127 000	1 289 258	0,37	Santander UK Group Holdings plc 1.532% 21/08/2026	USD	200 000	186 553	0,05
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	1 700 000	1 755 250	0,50	Société Générale SA, Reg. S 1.125% 23/01/2025	EUR	200 000	214 855	0,06
Paraguay Government Bond, Reg. S 5% 15/04/2026	USD	431 000	428 069	0,12	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	800 000	956 248	0,27
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	670 000	682 264	0,20	South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	1 000 000	973 300	0,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	240 000	227 934	0,07	Virgin Money UK plc, Reg. S 3.125% 22/06/2025	GBP	168 000	209 375	0,06
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	3 354 000	3 324 550	0,94	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	194 000	262 634	0,08
Tatra Banka A/S, Reg. S 5.952% 17/02/2026	EUR	100 000	112 251	0,03	Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	197 000	255 743	0,07
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	402 000	395 720	0,11				111 158 249	31,78
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	400 000	316 603	0,09					
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	400 000	414 739	0,12	Santé				
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	200 000	227 476	0,07	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	700 000	800 466	0,23
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	252 000	271 349	0,08	Becton Dickinson & Co. 4.298% 22/08/2032	USD	750 000	723 796	0,21
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	200 000	233 208	0,07	Bristol-Myers Squibb Co. 2.95% 15/03/2032	USD	600 000	532 810	0,15
UK Treasury, Reg. S 0.125% 31/01/2024	GBP	100 000	126 719	0,04	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	350 000	375 181	0,11
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	150 000	176 904	0,05	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	500 000	540 033	0,15
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	450 000	303 258	0,09	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	300 000	354 097	0,10
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	981 000	292 784	0,08	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	709 000	756 641	0,22
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	230 000	55 144	0,02	CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	700 000	710 636	0,20
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	200 000	234 217	0,07	Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	251 000	168 580	0,05
Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	500 000	574 166	0,16	Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	422 000	292 821	0,08
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	200 000	227 369	0,06	DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	146 000	115 620	0,03
Unicaja Banco SA, Reg. S 2.875% 13/11/2029	EUR	200 000	214 663	0,06	Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	214 000	245 181	0,07
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1 100 000	1 083 069	0,31	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1 487 000	1 734 628	0,50
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1 600 000	1 426 257	0,41	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	200 000	213 435	0,06
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	700 000	629 597	0,18	Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	200 000	218 681	0,06
US Treasury 4.875% 31/10/2030	USD	602 000	636 145	0,18	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	486 000	532 794	0,15
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	121 600	118 413	0,03	Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	310 000	364 255	0,10
US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	700	486	-	HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	500 000	411 891	0,12
US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	130 000	128 438	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Limacorporate SpA, Reg. S 9.718% 01/02/2028	EUR	571 000	640 354	0,18	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	400 000	430 254	0,12
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	575 000	660 394	0,19	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	904 000	1 035 876	0,30
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	800 000	912 251	0,26	Arval Service Lease SA, Reg. S 0% 30/09/2024	EUR	300 000	321 568	0,09
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	900 000	915 576	0,26	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	100 000	112 002	0,03
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	968 000	972 996	0,28	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	144 000	146 476	0,04
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	585 000	585 226	0,17	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	2 156 000	2 463 632	0,70
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	172 000	201 387	0,06	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	1 293 000	1 232 004	0,35
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	1 636 000	1 879 368	0,53	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	602 000	698 249	0,20
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	100 000	117 456	0,03	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	900 000	927 077	0,26
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	600 000	687 836	0,20	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	200 000	263 271	0,08
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	1 300 000	1 500 052	0,43	Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	200 000	104 538	0,03
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	1 400 000	1 635 799	0,47	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	430 000	500 713	0,14
Stryker Corp. 4.85% 08/12/2028	USD	399 000	403 032	0,12	Ctec II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	425 000	422 095	0,12
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	733 000	655 690	0,19	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	227 000	273 966	0,08
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	155 000	127 690	0,04	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	1 068 000	1 159 540	0,33
			20 986 653	6,00	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	342 000	360 653	0,10
Industrie					FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	816 000	969 087	0,28
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	130 000	165 542	0,05	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	437 000	457 174	0,13
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	700 000	823 467	0,24	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1 672 000	2 044 447	0,58
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	806 000	939 340	0,27	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	1 953 000	2 300 350	0,66
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	200 000	225 425	0,06					
ALD SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	200 000	234 047	0,07					
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2 000 000	1 878 702	0,54					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	983 000	1 132 372	0,32	Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	394 000	292 287	0,08
Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	230 000	208 869	0,06				1 472 159	0,42
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 726 000	1 827 236	0,52	Matériaux				
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1 268 000	1 469 541	0,42	Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	1 010 000	1 191 221	0,33
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	42 000	44 375	0,01	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	200 000	193 787	0,06
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	148 000	166 578	0,05	DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	296 000	305 641	0,09
Leasys SpA, Reg. S 4.625% 16/02/2027	EUR	220 000	249 556	0,07	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	744 000	857 161	0,25
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	651 000	732 949	0,21	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 4.125% 28/11/2033	EUR	131 000	154 294	0,04
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	405 000	355 510	0,10	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	988 000	1 164 921	0,33
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	224 000	162 881	0,05	Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	350 000	241 724	0,07
Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029	USD	552 000	561 599	0,16	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	300 000	337 430	0,10
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	500 000	582 221	0,17	Klabin Austria GmbH, Reg. S 5.75% 03/04/2029	USD	460 000	466 737	0,13
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	600 000	693 926	0,20	Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200 000	202 025	0,06
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	900 000	1 057 488	0,30	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	920 000	842 967	0,24
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	800 000	828 774	0,24				5 957 908	1,70
Veralto Corp., Reg. S 4.15% 19/09/2031	EUR	128 000	147 246	0,04	Immobilier				
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	332 000	445 672	0,13	Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	300 000	285 512	0,08
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	155 000	132 561	0,04	American Tower Corp., REIT 5.8% 15/11/2028	USD	200 000	207 440	0,06
			31 288 849	8,94	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	319 000	302 231	0,09
Technologies de l'information					Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	185 000	194 855	0,06
Infineon Technologies AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	300 000	324 375	0,10	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	100 000	96 680	0,03
Oracle Corp. 4.5% 06/05/2028	USD	250 000	249 578	0,07	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	648 000	574 551	0,16
Oracle Corp. 4.65% 06/05/2030	USD	191 000	190 170	0,05	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	155 000	90 584	0,03
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	130 000	141 312	0,04	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1 973 000	551 498	0,16
Oracle Corp. 3.8% 15/11/2037	USD	243 000	206 611	0,06					
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	85 000	67 826	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	100 000	32 896	0,01	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	230 000	166 316	0,05
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1 955 000	647 421	0,19	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	1 882 000	1 944 010	0,55
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	1 885 000	1 965 779	0,55	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	2 449 000	2 382 934	0,67
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	1 000 000	827 797	0,24	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	363 000	275 636	0,08
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	393 000	368 163	0,11	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	500 000	579 281	0,17
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	1 703 000	1 620 954	0,46	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	715 000	791 757	0,23
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	100 000	107 369	0,03	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	100 000	99 926	0,03
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 825 000	1 494 750	0,43	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	100 000	91 994	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	167 000	64 625	0,02	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	218 000	219 394	0,06
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	180 000	84 324	0,02	Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	645 000	685 649	0,20
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	252 000	271 968	0,08	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1 346 000	1 324 505	0,38
Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	321 000	283 271	0,08				26 659 265	7,62
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	1 200 000	1 385 433	0,40	Services aux collectivités				
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	400 000	391 965	0,11	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	600 000	589 926	0,17
Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	200 000	247 370	0,07	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	1 000 000	990 404	0,28
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	2 978 000	2 821 950	0,80	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	432 000	450 371	0,13
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.75% 15/07/2024	EUR	234 000	252 637	0,07	E.ON SE, Reg. S 3.5% 12/01/2028	EUR	189 000	213 831	0,06
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	135 000	139 920	0,04	E.ON SE, Reg. S 3.875% 12/01/2035	EUR	131 000	150 773	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	396 000	402 785	0,12	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	400 000	340 518	0,10
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	1 876 000	1 626 084	0,45	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	400 000	326 523	0,09
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	756 000	757 051	0,22	Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	494 000	564 247	0,16
					Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	520 000	503 178	0,14
					Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	200 000	175 411	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

		Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net			Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	
Investissements	Devise				Investissements	Devise				
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	600 000	715 103	0,20	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	181 000	174 808	0,05	
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	700 000	811 996	0,23	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100 000	104 634	0,03	
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	1 000 000	831 582	0,24	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	200 000	198 345	0,06	
Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	196 000	221 772	0,06						
Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 0.625% 16/09/2028	EUR	395 000	380 299	0,11				17 438 531	4,98	
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% Perpetual	EUR	1 500 000	1 479 818	0,42				Total des obligations	258 241 343	73,81
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	500 000	521 297	0,15				Obligations convertibles		
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100 000	98 807	0,03				Technologies de l'information		
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	100 000	113 950	0,03	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	100 000	87 990	0,03	
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	200 000	246 087	0,07				87 990	0,03	
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	844 000	910 598	0,26				Total des obligations convertibles	87 990	0,03
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	2 036 000	2 331 280	0,68				Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	258 329 333	73,84
Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	126 000	139 892	0,04				Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		
San Diego Gas & Electric Co. 4.95% 15/08/2028	USD	584 000	595 331	0,17				Obligations		
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4.625% 30/11/2034	GBP	100 000	124 707	0,04				Services de communication		
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	100 000	109 449	0,03	AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	521 000	378 735	0,11	
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	141 000	163 129	0,05	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1 000 000	652 072	0,19	
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	2 100 000	2 251 595	0,64	Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	989 000	669 818	0,19	
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2031	EUR	249 000	277 342	0,08	Connect Finco SARL, 144A 6.75% 01/10/2026	USD	300 000	297 077	0,08	
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	100 000	118 132	0,03	Discovery Communications LLC 3.95% 20/03/2028	USD	564 000	536 208	0,15	
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.875% 24/07/2033	EUR	187 000	213 396	0,06	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	440 000	423 391	0,12	
					Rogers Communications, Inc. 3.8% 15/03/2032	USD	500 000	459 735	0,13	
					T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	909 000	861 362	0,25	
					T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2031	USD	293 000	268 175	0,08	
					T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	602 000	618 482	0,18	
					VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200 000	147 642	0,04	
					Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	33 000	29 121	0,01	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	534 000	459 875	0,13	Banco do Brasil SA, Reg. S 9% Perpetual	USD	400 000	400 811	0,11
			5 801 693	1,66	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	1 250 000	1 022 752	0,29
Biens de consommation discrétionnaire					Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1 604 000	1 435 196	0,41
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200 000	204 336	0,06	BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	500 000	471 803	0,13
Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	200 000	166 570	0,05	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	1 662 000	1 774 145	0,51
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	500 000	409 007	0,12	BPCE SA, 144A 2.045% 19/10/2027	USD	500 000	453 608	0,13
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	2 344 000	2 261 554	0,64	BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	418 000	334 989	0,10
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	585 000	478 910	0,14	BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	1 900 000	1 908 198	0,55
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	734 000	751 021	0,21	Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	560 000	581 897	0,17
			4 271 398	1,22	CaixaBank SA, 144A 6.684% 13/09/2027	USD	480 000	491 879	0,14
Biens de consommation de base					CaixaBank SA, Reg. S 6.208% 18/01/2029	USD	400 000	407 922	0,12
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	1 400 000	1 128 810	0,32	Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	300 000	227 048	0,06
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	460 000	434 286	0,12	Capital One Financial Corp. 2.618% 02/11/2032	USD	300 000	240 354	0,07
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	912 000	797 344	0,23	Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	715 000	574 874	0,16
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	400 000	404 458	0,12	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	357 000	338 624	0,10
PepsiCo, Inc. 3.9% 18/07/2032	USD	852 000	830 363	0,24	Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	708 000	614 215	0,18
			3 595 261	1,03	Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	145 000	120 946	0,03
Énergie					Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	958 000	790 208	0,23
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	245 405	232 861	0,07	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	90 000	77 347	0,02
			232 861	0,07	Cooperatieve Rabobank UA, 144A 4.655% 22/08/2028	USD	1 000 000	984 514	0,28
Finances					Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	593 000	591 088	0,17
AIA Group Ltd., 144A 3.375% 07/04/2030	USD	200 000	184 135	0,05	Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	1 986 000	2 042 541	0,58
AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	249 000	250 617	0,07	Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	359 000	399 415	0,11
American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	200 000	199 452	0,06	Fifth Third Bancorp 6.339% 27/07/2029	USD	108 000	112 324	0,03
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	479 000	410 294	0,12	Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	323 000	343 159	0,10
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 7.75% 15/02/2029	USD	400 000	401 528	0,11					
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	458 000	328 043	0,09					
Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	200 000	208 336	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	1 243 000	1 275 077	0,36	Santé				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.8% 28/11/2053	USD	1 722 000	1 887 843	0,54	Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	985 000	895 367	0,25
Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	USD	294 000	301 192	0,09	HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	351 000	299 200	0,09
JPMorgan Chase & Co. 3.702% 06/05/2030	USD	1 250 000	1 173 868	0,34	Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	200 000	183 000	0,05
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	500 000	459 696	0,13	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200 000	204 659	0,06
KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	735 000	746 858	0,21			1 582 226	0,45	
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	126 000	83 010	0,02	Industrie				
M&T Bank Corp. 5.125% Perpetual	USD	111 000	95 656	0,03	Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	119 000	121 322	0,03
Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	1 306 000	1 269 897	0,36	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	276 619	255 717	0,07
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1 000 000	828 298	0,24	British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	768 198	687 796	0,20
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	670 000	700 185	0,20	Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	465 000	405 983	0,12
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	227 000	220 943	0,06	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	600 000	620 506	0,18
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	260 000	241 599	0,07	JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4.95% 21/01/2029	USD	200 000	184 386	0,05
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	248 000	233 621	0,07	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	608 000	626 042	0,18
Société Générale SA, 144A 2.797% 19/01/2028	USD	4 000 000	3 685 358	1,05	Otis Worldwide Corp. 2.565% 15/02/2030	USD	650 000	577 421	0,17
Truist Financial Corp. 4.8% Perpetual	USD	786 000	723 411	0,21	Otis Worldwide Corp. 3.112% 15/02/2040	USD	172 000	137 821	0,04
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	357 000	326 276	0,09	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	573 864	558 258	0,16
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	300 000	309 423	0,09	Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	101 000	84 107	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	1 400 000	1 316 029	0,38			4 259 359	1,22	
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	850 000	814 340	0,23	Technologies de l'information				
US Treasury Bill 0% 23/01/2024	USD	6 000 000	5 978 063	1,72	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	450 000	427 675	0,12
US Treasury Bill 0% 20/02/2024	USD	6 000 000	5 953 581	1,71	Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	341 000	232 978	0,07
US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	140 000	138 742	0,04			660 653	0,19	
Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	1 000 000	988 504	0,28	Matériaux				
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	500 000	436 922	0,12	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	400 000	390 728	0,11
			48 910 654	13,98					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SAN Miguel Industrias Pet SA, Reg. S 3.5% 02/08/2028	USD	200 000	172 428	0,05	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
			563 156	0,16	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Immobilier					Fonds d'investissement				
Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	206 000	157 131	0,04	Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc	USD	32 501	3 218 856	0,92
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	148 000	102 332	0,03				3 218 856	0,92
			259 463	0,07	Total organismes de placement collectif - OPCVM				
Services aux collectivités								3 218 856	0,92
Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	2 524 000	2 697 437	0,77	Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	750 000	628 357	0,18				3 218 856	0,92
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	200 000	200 053	0,06	Total des investissements				
Enel Finance International NV, 144A 4.625% 15/06/2027	USD	500 000	494 823	0,14				338 604 053	96,79
Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	351 000	306 326	0,09	Espèces				
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	1 186 000	1 157 110	0,33				7 568 316	2,16
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	200 000	246 408	0,07	Autres actifs/(passifs)				
Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	200 000	188 712	0,05				3 672 823	1,05
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	765 000	688 985	0,20	Actif net total				
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	350 000	310 929	0,09				349 845 192	100,00
			6 919 140	1,98					
Total des obligations			77 055 864	22,03					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			77 055 864	22,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	179 408	GBP	154 690	30 janvier 2024	ANZ	1 686	-
EUR	49 753	GBP	43 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	338	-
EUR	125 810	GBP	108 000	30 janvier 2024	Citibank	1 789	-
EUR	121 713	GBP	105 594	30 janvier 2024	Morgan Stanley	318	-
EUR	291 424	GBP	250 500	30 janvier 2024	Nomura	3 725	-
EUR	77 954	GBP	67 000	30 janvier 2024	Standard Chartered	1 005	-
EUR	107 037	GBP	92 000	30 janvier 2024	UBS	1 376	-
EUR	823 339	USD	896 416	30 janvier 2024	BNP Paribas	14 470	-
EUR	206 200	USD	224 470	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 656	-
EUR	60 213	USD	64 669	30 janvier 2024	Citibank	1 946	-
EUR	600 000	USD	642 148	30 janvier 2024	Deutsche Bank	21 651	0,01
EUR	83 568	USD	91 838	30 janvier 2024	HSBC	617	-
EUR	1 936 743	USD	2 109 493	30 janvier 2024	J.P. Morgan	33 187	0,01
EUR	56 749	USD	62 000	30 janvier 2024	Lloyds Bank	783	-
EUR	3 521 198	USD	3 822 916	30 janvier 2024	Morgan Stanley	72 698	0,02
EUR	106 194	USD	115 782	30 janvier 2024	Nomura	1 705	-
EUR	261 932	USD	283 281	30 janvier 2024	Standard Chartered	6 502	-
EUR	554 764	USD	595 094	30 janvier 2024	State Street	18 659	0,01
EUR	5 746 759	USD	6 199 608	30 janvier 2024	UBS	158 216	0,05
GBP	431 866	EUR	492 821	30 janvier 2024	BNP Paribas	4 199	-
GBP	198 667	EUR	227 626	30 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	915	-
GBP	101 678	EUR	116 458	30 janvier 2024	Morgan Stanley	513	-
GBP	186 684	EUR	214 054	30 janvier 2024	State Street	686	-
GBP	375 061	USD	467 824	30 janvier 2024	BNP Paribas	9 330	-
GBP	40 000	USD	49 559	30 janvier 2024	J.P. Morgan	1 329	-
GBP	97 246	USD	119 259	30 janvier 2024	Morgan Stanley	4 458	-
USD	426 068	EUR	383 000	30 janvier 2024	Citibank	2 343	-
USD	561 906	EUR	506 000	30 janvier 2024	Standard Chartered	2 102	-
USD	567 653	GBP	444 000	30 janvier 2024	UBS	2 793	-
GBP	1 200 000	USD	1 504 664	28 février 2024	J.P. Morgan	22 189	0,01
GBP	100 000	USD	126 228	28 février 2024	Nomura	1 010	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						396 194	0,11
Couverture des catégories d'actions							
AUD	36 901 729	USD	25 041 493	31 janvier 2024	HSBC	15 855	0,01
CHF	30 510	USD	35 384	31 janvier 2024	HSBC	1 059	-
EUR	198 480 304	USD	217 524 023	31 janvier 2024	HSBC	2 070 892	0,59
GBP	52 356 228	USD	66 498 431	31 janvier 2024	HSBC	109 862	0,03
NOK	311 729	USD	30 144	31 janvier 2024	HSBC	517	-
PLN	14 476 766	USD	3 656 056	31 janvier 2024	HSBC	22 842	0,01
SEK	97 769	USD	9 604	31 janvier 2024	HSBC	134	-
USD	516 482	AUD	755 045	31 janvier 2024	HSBC	3 785	-
USD	1 019 369	EUR	920 206	31 janvier 2024	HSBC	1 270	-
USD	2	PLN	8	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						2 226 216	0,64
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 622 410	0,75
EUR	58 352	GBP	51 000	30 janvier 2024	Citibank	(326)	-
EUR	128 531	GBP	112 000	30 janvier 2024	Lloyds Bank	(289)	-
EUR	12 454 619	GBP	10 890 066	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(75 458)	(0,02)
EUR	306 341	GBP	267 678	30 janvier 2024	UBS	(1 626)	-
EUR	3 000 000	USD	3 331 332	30 janvier 2024	UBS	(12 336)	-
GBP	90 000	EUR	103 694	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(221)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
GBP	389 409	EUR	447 864	30 janvier 2024	UBS	(78)	-
USD	661 619	EUR	608 000	30 janvier 2024	BNP Paribas	(11 031)	-
					Canadian Imperial Bank of Commerce	(15 655)	(0,01)
USD	601 953	EUR	558 248	30 janvier 2024	Citibank	(12 733)	(0,01)
USD	501 711	EUR	465 000	30 janvier 2024	Deutsche Bank	(46 157)	(0,01)
USD	2 973 300	EUR	2 729 251	30 janvier 2024	J.P. Morgan	(24 696)	(0,01)
USD	837 136	EUR	779 000	30 janvier 2024	Lloyds Bank	(5 093)	-
USD	742 787	EUR	676 000	30 janvier 2024	Morgan Stanley	(2 870 215)	(0,82)
USD	90 168 040	EUR	84 096 137	30 janvier 2024	RBC	(23 396)	(0,01)
USD	1 858 475	EUR	1 701 000	30 janvier 2024	Standard Chartered	(59 876)	(0,02)
USD	6 564 108	EUR	5 987 338	30 janvier 2024	State Street	(114 820)	(0,03)
USD	5 341 497	EUR	4 931 898	30 janvier 2024	UBS	(25 290)	(0,01)
USD	5 969 706	EUR	5 418 803	30 janvier 2024	Barclays	(935)	-
USD	684 357	GBP	538 665	30 janvier 2024	Deutsche Bank	(2 823)	-
USD	708 286	GBP	558 958	30 janvier 2024	Lloyds Bank	(197 164)	(0,06)
USD	5 523 329	GBP	4 496 516	30 janvier 2024	Deutsche Bank	(45 206)	(0,01)
USD	9 036 699	EUR	8 200 000	28 février 2024	Morgan Stanley	(537 306)	(0,15)
USD	85 839 856	EUR	77 989 439	28 février 2024	BNP Paribas	(113 992)	(0,03)
USD	9 019 585	GBP	7 178 356	28 février 2024	J.P. Morgan	(19 515)	(0,01)
USD	1 507 338	GBP	1 200 000	28 février 2024			
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(4 216 237)	(1,21)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	74 955	USD	83 082	31 janvier 2024	HSBC	(153)	-
GBP	310 187	USD	395 226	31 janvier 2024	HSBC	(602)	-
PLN	563 811	USD	143 593	31 janvier 2024	HSBC	(315)	-
USD	118 093	EUR	107 566	31 janvier 2024	HSBC	(917)	-
USD	253	PLN	1 002	31 janvier 2024	HSBC	(2)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 989)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(4 218 226)	(1,21)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(1 595 816)	(0,46)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl	7 mars 2024	111	EUR	14 622 364	183 792	0,05
Euro-Schatz	7 mars 2024	22	EUR	2 589 375	6 170	-
Long Gilt	26 mars 2024	8	GBP	1 044 566	42 537	0,01
US 2 Year Note	28 mars 2024	45	USD	9 255 234	87 634	0,03
US 5 Year Note	28 mars 2024	142	USD	15 409 219	327 739	0,09
US 10 Year Note	19 mars 2024	86	USD	9 681 719	270 760	0,08
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	54	USD	6 354 281	291 751	0,08
US Long Bond	19 mars 2024	136	USD	16 919 251	1 033 993	0,30
US Ultra Bond	19 mars 2024	68	USD	9 050 375	831 193	0,24
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					3 075 569	0,88
Euro-Bund	7 mars 2024	(54)	EUR	8 185 304	(188 544)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(188 544)	(0,05)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					2 887 025	0,83

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
1 688 399	EUR	Citigroup	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2028	286 612	0,08
393 333	EUR	Merrill Lynch	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2028	66 770	0,02
348 847	EUR	BNP Paribas	Atlantia SpA 1.625% 03/02/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	1 440	-
1 074 500	EUR	J.P. Morgan	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	9 488	-
627 900	EUR	Barclays	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	5 545	-
892 857	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	17 666	0,01
928 244	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2025	11 109	-
2 142 857	USD	Barclays	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	2 467	-
717 000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vente	5,00 %	20 juin 2028	130 482	0,04
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							531 579	0,15
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Achat	(1,00) %	20 juin 2028	(184 938)	(0,05)
7 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(10 328)	-
1 923 077	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Achat	(1,00) %	20 juin 2028	(15 921)	(0,01)
1 808 541	EUR	Merrill Lynch	BASF SE 2% 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(8 631)	-
400 000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 juin 2028	(11 339)	-
1 200 000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(40 192)	(0,02)
1 231 024	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(18 382)	-
765 976	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(11 438)	(0,01)
576 915	EUR	Merrill Lynch	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(13 733)	-
2 003 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(30 879)	(0,01)
400 000	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(14 583)	(0,01)
1 214 000	USD	BNP Paribas	Qatar Government Bond 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20 décembre 2028	(30 589)	(0,01)
405 246	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(6 597)	-
810 493	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(13 194)	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(410 744)	(0,12)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							120 835	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
6 950 000	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 2,272 %	15 juin 2032	17 314	-
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 2,138 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	28 septembre 2052	107 363	0,03
15 000 000	USD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,736 % Réception taux variable SOFR 1 jour	5 février 2027	200 421	0,06
1 650 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 1,229 % Réception taux variable SONIA 1 jour	1 ^{er} février 2034	423 177	0,12
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 0,156 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	6 septembre 2049	943 201	0,27
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 0,152 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	6 septembre 2049	944 923	0,27
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					2 636 399	0,75
5 700 000	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,189 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	20 octobre 2032	(386 270)	(0,11)
7 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,428 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	29 septembre 2028	(346 657)	(0,10)
1 397 000	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,149 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	9 novembre 2032	(91 227)	(0,03)
938 083	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,013 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	21 octobre 2042	(86 425)	(0,02)
830 000	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 2,284 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	6 janvier 2053	(6 621)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(917 200)	(0,26)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					1 719 199	0,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Finances									
Agence Française de Développement EPIC, Reg. S 3.75% 20/09/2038	EUR	200 000	213 953	1,27	European Investment Bank, Reg. S 3% 15/11/2028	EUR	530 000	543 939	3,23
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 20/02/2033	EUR	28 000	28 723	0,17	European Investment Bank, Reg. S 3% 15/07/2033	EUR	535 000	552 327	3,28
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	27 000	20 748	0,12	European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	171 000	177 399	1,05
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051	EUR	24 000	14 676	0,09	European Union, Reg. S 2.75% 04/02/2033	EUR	536 000	543 121	3,22
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	94 000	78 745	0,47	European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	89 600	101 559	0,60
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	24 000	17 898	0,11	European Union, Reg. S 2.625% 04/02/2048	EUR	91 924	85 547	0,51
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	18 000	14 294	0,08	European Union Bill, Reg. S 0% 05/04/2024	EUR	524 000	519 015	3,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	18 000	18 596	0,11	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	54 000	37 432	0,22
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2046	EUR	18 000	18 682	0,11	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	25 000	10 512	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.25% 15/08/2048	EUR	40 000	32 463	0,19	France Government Bond OAT, Reg. S 1.25% 25/05/2034	EUR	87 000	76 546	0,45
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	75 000	41 727	0,25	France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2052	EUR	81 000	46 504	0,28
Canada Government Bond 2.25% 01/12/2029	CAD	116 000	75 670	0,45	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 17/04/2024	EUR	524 000	518 382	3,08
Canada Government Bond 2.75% 01/06/2033	CAD	108 000	71 567	0,42	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/05/2024	EUR	570 000	562 314	3,34
Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	42 000	27 215	0,16	Inter-American Development Bank 0.875% 27/08/2027	CAD	84 000	51 852	0,31
Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	35 000	17 960	0,11	International Bank for Reconstruction & Development 2.9% 19/01/2033	EUR	354 000	362 737	2,15
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 20/01/2031	EUR	222 000	186 852	1,11	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.35% 01/03/2035	EUR	67 000	64 607	0,38
Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	DKK	155 000	26 561	0,16	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	63 000	67 990	0,40
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	100 000	102 798	0,61	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.85% 01/09/2049	EUR	50 000	47 458	0,28
European Financial Stability Facility, Reg. S 0.95% 14/02/2028	EUR	277 000	261 145	1,55	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	36 000	24 068	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	177 000	166 246	0,99	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	55 000	28 157	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	177 000	175 681	1,04	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.6% 15/11/2033	USD	228 000	220 046	1,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.7% 15/06/2030	EUR	90 000	92 446	0,55	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.15% 11/04/2042	EUR	17 000	12 278	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.95% 01/06/2032	EUR	25 000	20 521	0,12	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3.5% 18/06/2038	EUR	33 000	34 674	0,21
Japan Government Forty Year Bond 0.9% 20/03/2057	JPY	6 800 000	34 732	0,21	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	23 000	23 738	0,14
Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/03/2060	JPY	9 550 000	41 196	0,24	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4.2% 31/01/2037	EUR	23 000	25 492	0,15
Japan Government Ten Year Bond 0.4% 20/09/2025	JPY	102 200 000	656 473	3,90	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	92 000	67 887	0,40
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2027	JPY	92 700 000	591 051	3,51	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	34 000	30 814	0,18
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2029	JPY	64 650 000	409 072	2,43	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	33 000	18 678	0,11
Japan Government Thirty Year Bond 1.1% 20/03/2033	JPY	35 250 000	235 380	1,40	Spain Government Bond 2.8% 31/05/2026	EUR	102 000	102 417	0,61
Japan Government Thirty Year Bond 1.9% 20/09/2042	JPY	34 650 000	241 553	1,43	Spain Government Bond 0% 31/01/2028	EUR	150 000	135 518	0,80
Japan Government Thirty Year Bond 1.5% 20/03/2045	JPY	20 200 000	129 998	0,77	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.6% 31/10/2029	EUR	90 000	80 361	0,48
Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/09/2047	JPY	57 100 000	311 481	1,85	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	91 000	95 382	0,57
Japan Government Twenty Year Bond 1.2% 20/12/2034	JPY	39 300 000	262 790	1,56	Sweden Government Bond, Reg. S 0.75% 12/05/2028	SEK	510 000	43 477	0,26
Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	JPY	50 900 000	298 745	1,77	Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	99 000	102 657	0,61
Korea Treasury 5.5% 10/03/2028	KRW	293 360 000	224 756	1,33	UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/10/2025	GBP	155 000	176 967	1,05
Korea Treasury 2% 10/06/2031	KRW	633 240 000	410 001	2,43	UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	118 000	141 593	0,84
Korea Treasury 1.5% 10/09/2040	KRW	446 490 000	246 757	1,46	UK Treasury, Reg. S 0.5% 31/01/2029	GBP	40 000	39 905	0,24
Korea Treasury 1.875% 10/03/2051	KRW	452 840 000	247 947	1,47	UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/07/2033	GBP	174 000	156 836	0,93
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	376 000	347 256	2,06	UK Treasury, Reg. S 1.125% 31/01/2039	GBP	140 000	109 555	0,65
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3.25% 24/03/2031	EUR	262 000	275 666	1,64					
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 4% 26/09/2042	EUR	100 000	109 706	0,65					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/01/2046	GBP	85 000	52 167	0,31	US Treasury 1.25% 15/05/2050	USD	56 000	27 355	0,16
UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	73 000	46 805	0,28	US Treasury 4.125% 15/08/2053	USD	270 000	247 425	1,47
UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/12/2055	GBP	18 000	21 234	0,13				16 580 188	98,40
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	20 000	7 795	0,05	Total des obligations			16 580 188	98,40
UK Treasury, Reg. S 1.625% 22/10/2071	GBP	30 000	17 890	0,11	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			16 580 188	98,40
US Treasury 5% 31/08/2025	USD	2 152 000	1 963 969	11,65	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
US Treasury 4.125% 31/08/2030	USD	567 000	519 112	3,08	Obligations				
US Treasury 4.5% 15/05/2038	USD	54 000	51 930	0,31	Finances				
US Treasury 4.375% 15/08/2043	USD	496 000	459 018	2,72	Western Australian Treasury Corp. 4.25% 20/07/2033	AUD	314 000	191 362	1,14
US Treasury 2.25% 15/08/2049	USD	515 000	326 020	1,94				191 362	1,14
					Total des obligations			191 362	1,14
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			191 362	1,14
					Total des investissements			16 771 550	99,54
					Espèces			255 951	1,52
					Autres actifs/(passifs)			(179 138)	(1,06)
					Actif net total			16 848 363	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
AUD	74 106	EUR	44 042	18 janvier 2024	ANZ	1 444	0,01
CAD	85 811	EUR	57 515	18 janvier 2024	BNP Paribas	1 033	0,01
CHF	23 562	EUR	24 519	18 janvier 2024	Citibank	896	0,01
DKK	45 834	EUR	6 149	18 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	3	-
EUR	46 043	GBP	40 000	18 janvier 2024	Morgan Stanley	25	-
EUR	25 608	GBP	22 000	18 janvier 2024	UBS	297	-
EUR	37 675	JPY	5 880 000	18 janvier 2024	Morgan Stanley	89	-
EUR	44 838	USD	49 000	18 janvier 2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	524	-
EUR	45 722	USD	50 000	18 janvier 2024	Citibank	503	-
EUR	44 099	USD	48 000	18 janvier 2024	Deutsche Bank	689	0,01
EUR	26 589	USD	29 000	18 janvier 2024	Goldman Sachs	362	-
EUR	56 309	USD	61 000	18 janvier 2024	HSBC	1 142	0,01
EUR	7 421 025	USD	8 079 065	18 janvier 2024	Morgan Stanley	114 549	0,68
EUR	101 152	USD	110 506	18 janvier 2024	Standard Chartered	1 213	0,01
GBP	233 269	EUR	267 078	18 janvier 2024	Morgan Stanley	1 289	0,01
GBP	39 502	EUR	45 115	18 janvier 2024	Nomura	330	-
JPY	127 917 369	EUR	794 058	18 janvier 2024	Citibank	23 625	0,14
KRW	433 070 293	USD	333 539	18 janvier 2024	HSBC	510	-
NZD	11 682	EUR	6 390	18 janvier 2024	Morgan Stanley	273	-
SEK	118 888	EUR	10 239	18 janvier 2024	BNP Paribas	464	-
USD	39 243	EUR	35 458	18 janvier 2024	ANZ	32	-
USD	38 674	KRW	49 936 000	18 janvier 2024	BNP Paribas	135	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						149 427	0,89
Couverture des catégories d'actions							
USD	18	EUR	16	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						-	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						149 427	0,89
EUR	219 268	AUD	365 356	18 janvier 2024	Deutsche Bank	(4 987)	(0,03)
EUR	12 215	AUD	20 000	18 janvier 2024	Standard Chartered	(61)	-
EUR	281 714	CAD	419 328	18 janvier 2024	BNP Paribas	(4 389)	(0,03)
EUR	121 866	CHF	116 957	18 janvier 2024	HSBC	(4 289)	(0,02)
EUR	31 723	DKK	236 525	18 janvier 2024	Goldman Sachs	(21)	-
EUR	1 064 612	GBP	930 609	18 janvier 2024	UBS	(6 018)	(0,04)
EUR	3 858 838	JPY	626 255 029	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(144 355)	(0,86)
EUR	29 036	JPY	4 653 366	18 janvier 2024	Standard Chartered	(710)	-
EUR	31 894	NZD	58 053	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(1 221)	(0,01)
EUR	50 558	SEK	578 689	18 janvier 2024	HSBC	(1 539)	(0,01)
GBP	16 281	EUR	18 969	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(238)	-
USD	30 000	EUR	27 438	18 janvier 2024	J.P. Morgan	(307)	-
USD	2 223 566	EUR	2 056 497	18 janvier 2024	Morgan Stanley	(45 567)	(0,27)
USD	108 180	EUR	99 374	18 janvier 2024	Nomura	(1 540)	(0,01)
USD	332 308	EUR	305 306	18 janvier 2024	Standard Chartered	(4 776)	(0,03)
USD	130 120	EUR	118 639	18 janvier 2024	UBS	(963)	(0,01)
USD	1 450 250	KRW	1 917 230 944	18 janvier 2024	HSBC	(26 088)	(0,15)
USD	56 363	KRW	73 083 000	18 janvier 2024	RBC	(17)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(247 086)	(1,47)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	125 391	USD	139 019	31 janvier 2024	HSBC	(261)	-
GBP	73 398	EUR	85 102	31 janvier 2024	HSBC	(703)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
USD	4 588 513	EUR	4 187 027	31 janvier 2024	HSBC	(39 711)	(0,24)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(40 675)	(0,24)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(287 761)	(1,71)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(138 334)	(0,82)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	7 mars 2024	11	EUR	1 311 310	18 037	0,11
Euro-BTP	7 mars 2024	1	EUR	119 390	310	-
Euro-Schatz	7 mars 2024	5	EUR	532 550	2 222	0,01
Japan 10 Year Bond Mini	12 mars 2024	2	JPY	186 998	1 608	0,01
Long Gilt	26 mars 2024	1	GBP	118 158	8 280	0,05
US 2 Year Note	28 mars 2024	1	USD	186 120	1 865	0,01
US 5 Year Note	28 mars 2024	35	USD	3 436 992	54 884	0,33
US 10 Year Ultra Bond	19 mars 2024	6	USD	638 913	29 335	0,17
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					116 541	0,69
Canada 10 Year Bond	19 mars 2024	(4)	CAD	337 430	(14 170)	(0,08)
Euro-Bund	7 mars 2024	(10)	EUR	1 371 700	(36 400)	(0,22)
US Ultra Bond	19 mars 2024	(4)	USD	481 766	(21 844)	(0,13)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(72 414)	(0,43)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					44 127	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
498	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 0,396 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	4 juillet 2041	155	-
822 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,63	17 octobre 2028	50 870	0,30
844 500	CAD	Morgan Stanley	Paie ment taux variable REPO_CORRA 1 jour Réception taux fixe 4,95	18 octobre 2025	9 407	0,06
35 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,87	7 décembre 2055	4 605	0,03
161 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,733	15 décembre 2028	3 120	0,02
161 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,673	14 décembre 2028	2 611	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					70 768	0,42
1 912 000	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,008 Réception taux variable EURIBOR 6 mois	19 octobre 2028	(53 788)	(0,32)
108 520	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,354 Réception taux variable EURIBOR 6 mois	10 décembre 2043	(15 548)	(0,09)
80 068	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,195 Réception taux variable EURIBOR 6 mois	26 septembre 2042	(8 845)	(0,05)
446 000	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 4,41 Réception taux variable SONIA 1 jour	17 octobre 2033	(49 386)	(0,29)
347 000	CAD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 4,346 Réception taux variable REPO_CORRA 1 jour	18 octobre 2028	(12 076)	(0,07)
87 500	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,572 Réception taux variable SONIA 1 jour	15 décembre 2033	(2 858)	(0,02)
87 500	GBP	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 3,537 Réception taux variable SONIA 1 jour	14 décembre 2033	(2 561)	(0,02)
139 530 000	JPY	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 0,252 Réception taux variable TONAR 1 jour	26 octobre 2025	(1 630)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(146 692)	(0,87)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(75 924)	(0,45)

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
450 000	EUR	Morgan Stanley	Paie ment taux variable HICPXT 1 mois Réception taux fixe 2,348	15 novembre 2033	9 746	0,06
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					9 746	0,06
534 000	USD	Morgan Stanley	Paie ment taux fixe 2,548 Réception taux variable USCPI 1 mois	16 novembre 2033	(5 827)	(0,04)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					(5 827)	(0,04)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Actif					3 919	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	100 000	85 523	0,80
Obligations								447 091	4,17
Services de communication					Technologies de l'information				
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	200 000	150 962	1,41	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	101 000	104 038	0,97
			150 962	1,41	Oracle Corp. 2.95% 01/04/2030	USD	173 000	156 027	1,45
Biens de consommation discrétionnaire					Salesforce, Inc. 1.5% 15/07/2028	USD	117 000	103 953	0,97
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	272 000	215 808	2,01	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	44 709	50 969	0,48
Lowe's Cos., Inc. 3.1% 03/05/2027	USD	214 000	204 637	1,91				414 987	3,87
			420 445	3,92	Matériaux				
Biens de consommation de base					DuPont de Nemours, Inc. 5.419% 15/11/2048	USD	208 000	217 431	2,03
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	241 000	209 840	1,95	Ecolab, Inc. 2.7% 15/12/2051	USD	242 000	164 256	1,53
Church & Dwight Co., Inc. 3.15% 01/08/2027	USD	161 000	154 051	1,44				381 687	3,56
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.65% 15/05/2033	USD	103 000	103 254	0,96	Immobilier				
			467 145	4,35	Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	208 000	205 097	1,91
Finances					Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	45 000	48 566	0,45
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	150 000	136 795	1,27	Kilroy Realty LP, REIT 2.65% 15/11/2033	USD	144 000	109 281	1,02
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	200 000	166 255	1,55	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	117 000	88 841	0,83
Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	104 000	104 941	0,98	Realty Income Corp., REIT 4.85% 15/03/2030	USD	202 000	203 000	1,89
Lloyds Banking Group plc 5.871% 06/03/2029	USD	204 000	208 883	1,95				654 785	6,10
Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	108 000	105 062	0,98	Services aux collectivités				
			721 936	6,73	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	211 000	208 975	1,95
Santé								208 975	1,95
Becton Dickinson & Co. 3.7% 06/06/2027	USD	105 000	101 717	0,95	Total des obligations				
CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	103 000	104 565	0,97				4 694 243	43,75
DH Europe Finance II SARL 2.6% 15/11/2029	USD	228 000	205 893	1,92	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Elevance Health, Inc. 4.75% 15/02/2033	USD	210 000	209 976	1,95				4 694 243	43,75
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	204 000	204 079	1,90	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
			826 230	7,69	Obligations				
Industrie					Services de communication				
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	296 000	259 829	2,42	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	64 000	52 226	0,49
Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029	USD	100 000	101 739	0,95	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	200 000	130 415	1,22
					Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	57 000	52 870	0,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	63 000	55 331	0,52	Industrie				
T-Mobile USA, Inc. 5.05% 15/07/2033	USD	262 000	263 943	2,45	Carrier Global Corp. 2.493% 15/02/2027	USD	221 000	207 681	1,94
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	225 000	193 767	1,81	Otis Worldwide Corp. 2.565% 15/02/2030	USD	237 000	210 537	1,96
			748 552	6,98				418 218	3,90
Biens de consommation discrétionnaire					Technologies de l'information				
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	53 000	51 273	0,48	Intel Corp. 5.125% 10/02/2030	USD	101 000	104 757	0,98
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	55 000	53 140	0,50	Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	120 000	103 379	0,96
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	257 000	210 393	1,95	QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	159 000	153 688	1,43
			314 806	2,93				361 824	3,37
Finances					Matériaux				
American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	208 000	207 431	1,93	LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	51 000	49 648	0,46
Bank of America Corp. 5.202% 25/04/2029	USD	72 000	72 357	0,67				49 648	0,46
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	290 000	259 481	2,42	Immobilier				
Capital One Financial Corp. 4.927% 10/05/2028	USD	207 000	203 345	1,90	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	262 000	199 847	1,86
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	456 000	419 243	3,91	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 7% 15/02/2029	USD	50 000	51 746	0,48
Morgan Stanley 5.164% 20/04/2029	USD	303 000	304 495	2,84				251 593	2,34
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.354% 02/12/2028	USD	152 000	153 729	1,43	Services aux collectivités				
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	90 000	87 598	0,82	AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	256 000	214 479	2,00
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	237 000	205 066	1,91	Commonwealth Edison Co. 4.9% 01/02/2033	USD	206 000	209 096	1,95
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	202 000	208 345	1,94	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	200 000	246 408	2,30
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	206 000	197 358	1,84	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	235 000	211 649	1,97
			2 318 448	21,61				881 632	8,22
Santé					Total des obligations				5 755 710
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	200 000	181 800	1,69	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				5 755 710
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	248 000	211 401	1,97	Total des investissements				10 449 953
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/02/2029	USD	17 000	17 788	0,17	Espèces				153 491
			410 989	3,83	Autres actifs/(passifs)				126 512
					Actif net total				10 729 956
									100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	31 641	USD	34 677	31 janvier 2024	HSBC	330	-
GBP	10 534	USD	13 380	31 janvier 2024	HSBC	22	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						352	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						352	-
Couverture des catégories d'actions							
GBP	58	USD	74	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						-	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						-	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						352	-

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note	28 mars 2024	13	USD	2 673 734	24 781	0,23
US 5 Year Note	28 mars 2024	9	USD	976 641	20 109	0,19
US Long Bond	19 mars 2024	6	USD	746 438	52 876	0,49
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					97 766	0,91
US 10 Year Note	19 mars 2024	(14)	USD	1 576 094	(47 141)	(0,44)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(47 141)	(0,44)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					50 625	0,47

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031				
Obligations					USD995 000908 9640,51				
Services de communication					5 776 7813,23				
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	1 945 000	1 468 104	0,81	Technologies de l'information				
British Telecommu- nications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	1 480 000	1 373 258	0,77	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032				
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	1 456 000	1 449 870	0,81	USD620 000638 6510,36				
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	765 000	743 454	0,42	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032				
5 034 6862,81					USD1 045 4721 191 8530,66				
Biens de consommation discrétionnaire					1 830 5041,02				
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	2 405 000	1 908 147	1,06	Matériaux				
Bath & Body Works, Inc. 6.95% 01/03/2033	USD	965 000	964 951	0,54	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026				
2 873 0981,60					USD1 770 0001 740 1500,97				
Finances					1 740 1500,97				
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	2 578 000	2 545 321	1,43	Immobilier				
Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	1 330 000	1 342 029	0,75	Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028				
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	2 323 000	2 059 620	1,15	USD905 000892 3690,50				
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1 687 000	1 582 714	0,88	Kilroy Realty LP, REIT 2.65% 15/11/2033				
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	543 000	538 232	0,30	USD1 905 0001 445 6940,81				
8 067 9164,51					MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029				
Santé					USD1 843 0001 332 6980,74				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	1 538 000	1 461 485	0,82	3 670 7612,05				
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	1 887 000	1 809 645	1,01	Services aux collectivités				
3 271 1301,83					American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032				
Industrie					USD645 000638 8100,36				
AerCap Holdings NV 5.875% 10/10/2079	USD	1 870 000	1 840 746	1,03	638 8100,36				
Albion Financing 1 SARL, 144A 6.125% 15/10/2026	USD	960 000	951 874	0,53	Total des obligations				
Albion Financing 2 Sarl, 144A 8.75% 15/04/2027	USD	363 000	361 773	0,20	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	1 035 000	908 525	0,51	32 903 83618,38				
Republic Services, Inc. 5% 15/12/2033	USD	790 000	804 899	0,45	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
					Obligations				
					Services de communication				
					Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028				
					USD1 080 000981 9590,55				
					Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030				
					USD1 226 0001 000 4470,56				
					CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027				
					USD4 835 0004 698 1572,63				
					Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027				
					USD1 110 0001 058 5430,59				
					Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028				
					USD755 000782 8480,44				
					CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028				
					USD2 345 0002 077 4571,16				

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	2 156 000	2 082 572	1,16	Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	640 000	619 144	0,35
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	996 000	923 831	0,52	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75% 15/09/2026	USD	1 026 000	983 662	0,55
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	113 000	101 067	0,06	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	1 532 000	1 480 195	0,83
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	3 536 850	2 333 390	1,30	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	2 240 000	1 934 094	1,07
Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	1 625 000	1 623 359	0,91	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1 065 000	850 190	0,47
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	1 157 000	883 114	0,49	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1 207 000	853 464	0,48
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	2 072 000	1 993 788	1,11	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	1 326 000	1 317 352	0,74
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2 251 000	1 976 988	1,10	Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	1 342 000	1 345 729	0,75
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	1 520 000	1 419 127	0,79	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1 084 000	1 045 872	0,58
T-Mobile USA, Inc. 5.05% 15/07/2033	USD	920 000	926 825	0,52	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	1 420 000	1 360 712	0,76
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	789 000	775 879	0,43				16 796 941	9,38
Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	1 458 000	1 457 738	0,81	Biens de consommation de base				
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	454 000	469 071	0,26	Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	857 000	859 146	0,48
Vodafone Group plc 7% 04/04/2079	USD	840 000	868 719	0,49	Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	914 000	873 324	0,49
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	1 548 000	1 333 121	0,74	Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	1 043 000	1 008 272	0,56
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	1 096 000	1 005 653	0,56	US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	1 071 000	996 869	0,56
			30 773 653	17,18				3 737 611	2,09
Biens de consommation discrétionnaire					Énergie				
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	896 000	918 040	0,51	Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	1 305 000	1 336 995	0,75
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	884 000	853 090	0,48				1 336 995	0,75
Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	1 510 000	1 537 444	0,86	Finances				
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	1 685 000	1 697 953	0,95	Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	891 000	889 838	0,50
					Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	896 000	881 238	0,49
					Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1 172 000	1 007 226	0,56
					Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	875 000	872 179	0,49
					General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	1 285 000	1 324 933	0,74

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1 145 000	1 018 478	0,57	Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	837 000	840 972	0,47
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.71% 15/01/2026	USD	960 000	954 765	0,53	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	847 000	710 142	0,40
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	383 000	392 884	0,22	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	2 686 000	2 636 015	1,46
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	1 975 000	1 815 798	1,02				16 420 612	9,17
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2 209 000	1 455 317	0,81	Industrie				
NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	491 000	523 337	0,29	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	1 321 000	1 140 007	0,64
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	829 000	806 878	0,45	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	2 011 000	1 848 310	1,02
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	2 070 000	1 791 084	1,00	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	450 000	439 145	0,25
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	1 131 000	1 023 399	0,57	Clean Harbors, Inc., 144A 5.125% 15/07/2029	USD	895 000	860 718	0,48
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	1 170 000	1 206 749	0,67	Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	1 720 000	1 716 763	0,96
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	970 000	929 305	0,52	IEA Energy Services LLC, 144A 6.625% 15/08/2029	USD	1 792 000	1 659 419	0,93
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	1 071 000	883 159	0,49	Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	912 000	859 947	0,48
			17 776 567	9,92	Neptune Bidco US, Inc., 144A 9.29% 15/04/2029	USD	930 000	870 446	0,49
Santé					NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2 081 000	1 939 638	1,07
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	992 000	891 133	0,50	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	845 000	847 823	0,47
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1 407 000	1 348 561	0,75	Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	1 077 000	994 960	0,56
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1 526 000	922 894	0,52	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	289 000	303 740	0,17
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	1 935 000	1 779 295	0,99	Uber Technologies, Inc., 144A 6.25% 15/01/2028	USD	1 260 000	1 264 098	0,71
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	1 506 000	1 495 819	0,84	Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	861 000	857 559	0,48
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	2 275 000	1 939 260	1,08				15 602 573	8,71
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/02/2029	USD	745 000	779 545	0,44	Technologies de l'information				
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	1 305 000	1 318 949	0,74	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1 950 000	1 853 258	1,04
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	1 941 000	1 758 027	0,98	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	939 000	890 086	0,50
					CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	962 000	848 078	0,47

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	962 000	916 743	0,51	Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	1 878 000	1 761 596	0,98
Northwest Fiber LLC, 144A 4.75% 30/04/2027	USD	639 000	612 331	0,34	Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	1 430 000	1 385 519	0,77
Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	1 070 000	921 794	0,51	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	1 907 000	2 349 501	1,32
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	1 111 000	977 153	0,55	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	582 000	610 090	0,34
Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	1 330 000	1 047 375	0,59	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	2 030 000	1 828 288	1,02
			8 066 818	4,51	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	1 862 000	1 740 738	0,97
Matériaux							11 083 252	6,19	
Constellium SE, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	841 000	834 484	0,47	Total des obligations		133 730 507	74,68	
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	975 000	897 995	0,50	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		133 730 507	74,68	
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	1 090 000	982 172	0,55	Total des investissements		166 634 343	93,06	
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	1 130 000	1 015 072	0,57	Espèces		10 512 000	5,87	
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	984 000	928 064	0,52	Autres actifs/(passifs)		1 915 347	1,07	
LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	1 381 000	1 396 201	0,78	Actif net total		179 061 690	100,00	
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	492 000	525 533	0,29					
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	1 198 000	1 027 512	0,57					
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	901 000	966 840	0,54					
			8 573 873	4,79					
Immobilier									
Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	606 000	462 240	0,26					
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.875% 15/09/2027	USD	745 000	727 411	0,41					
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1 552 000	1 484 257	0,82					
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	984 000	887 704	0,50					
			3 561 612	1,99					
Services aux collectivités									
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	1 680 000	1 407 520	0,79					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	9 394	USD	10 895	31 janvier 2024	HSBC	326	-
EUR	32 137	USD	35 221	31 janvier 2024	HSBC	335	-
GBP	10 658	USD	13 537	31 janvier 2024	HSBC	22	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						683	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						683	-
Couverture des catégories d'actions							
GBP	90	USD	115	31 janvier 2024	HSBC	-	-
USD	3	EUR	3	31 janvier 2024	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						-	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						-	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						683	-

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 10 Year Note	19 mars 2024	(163)	USD	18 350 234	(459 101)	(0,26)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(459 101)	(0,26)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(459 101)	(0,26)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF EURO Liquidity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Billets de trésorerie				
Certificats de dépôt					Finances				
ABN AMRO Bank NV 0% 02/01/2024	EUR	12 000 000	11 994 736	3,52	Bank of Montreal 4.15% 12/01/2024	EUR	10 000 000	10 000 300	2,94
Cooperatieve Rabobank UA 0% 28/03/2024	EUR	12 000 000	11 883 541	3,49	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4.271% 08/03/2024	EUR	10 000 000	10 000 000	2,94
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 3.96% 16/02/2024	EUR	11 000 000	10 999 275	3,23	BPCE SA 0% 14/02/2024	EUR	10 000 000	9 948 863	2,92
DNB Bank ASA 0% 03/06/2024	EUR	10 000 000	9 835 262	2,89	Dexia Credit Local SA 0% 11/03/2024	EUR	15 000 000	14 883 802	4,37
Goldman Sachs International Bank 0% 17/05/2024	EUR	15 000 000	14 770 467	4,34	DZ Bank AG 0% 24/05/2024	EUR	12 000 000	11 813 292	3,47
KBC Bank NV 0% 22/04/2024	EUR	15 000 000	14 814 607	4,35	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 16/04/2024	EUR	12 500 000	12 355 626	3,63
Mizuho Corporate Bank Ltd. 0% 07/02/2024	EUR	14 000 000	13 937 560	4,09	Société Générale SA 4.12% 21/03/2024	EUR	12 000 000	11 891 182	3,49
MUFG Bank Ltd. 0% 26/04/2024	EUR	13 000 000	12 830 489	3,77	Svenska Handelsbanken AB 0% 09/05/2024	EUR	15 000 000	14 784 313	4,34
Nordea Bank AB 0% 25/03/2024	EUR	12 000 000	11 890 675	3,49	Swedbank AB 0% 10/05/2024	EUR	15 000 000	14 789 850	4,34
OP Corporate Bank plc 0% 20/02/2024	EUR	10 000 000	9 941 456	2,92				110 467 228	32,44
Standard Chartered Bank 3.39% 02/01/2024	EUR	10 000 000	9 999 265	2,94	Total des billets de trésorerie			110 467 228	32,44
Standard Chartered Bank 3.38% 02/01/2025	EUR	15 000 000	15 000 000	4,40	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			284 344 367	83,50
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 26/01/2024	EUR	13 000 000	12 959 480	3,81	Total des investissements			284 344 367	83,50
UBS AG 4.15% 26/07/2024	EUR	13 000 000	13 020 326	3,82	Dépôts à terme				
			173 877 139	51,06	Finances				
Total des certificats de dépôt			173 877 139	51,06	Bred Banque Populaire 3.86% 02/01/2024	EUR	9 142 377	9 142 377	2,68
					DZ Bank AG 3.85% 02/01/2024	EUR	7 040 980	7 040 980	2,07
					Landesbank Ba- den-Wuerttemberg 3.93% 02/01/2024	EUR	31 815 033	31 815 033	9,35
					Mufg Bank, Ltd. 3.9% 02/01/2024	EUR	16 111 773	16 111 773	4,73
								64 110 163	18,83
					Total des dépôts à terme			64 110 163	18,83
					Espèces			2 512 821	0,74
					Autres actifs/(passifs)			(10 444 930)	(3,07)
					Actif net total			340 522 421	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2023

Schroder ISF US Dollar Liquidity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					US Treasury Bill 0% 20/06/2024	USD	22 585 000	22 046 962	4,13
Obligations								235 944 099	44,20
Finances					Total des obligations				235 944 099
US Treasury Bill 0% 25/01/2024	USD	24 934 000	24 850 288	4,65	Billets de trésorerie				44,20
US Treasury Bill 0% 31/10/2024	USD	24 099 000	23 154 456	4,34	Finances				
		48 004 744	8,99		Barclays Bank plc, 144A 0% 18/01/2024	USD	20 000 000	19 940 272	3,74
Total des obligations					DNB Bank ASA 0% 14/05/2024	USD	15 000 000	14 700 345	2,75
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Lloyds Bank plc 0% 17/06/2024	USD	25 000 000	24 372 937	4,57
		48 004 744	8,99		Mizuho Bank Ltd. 0% 22/02/2024	USD	25 000 000	24 794 119	4,64
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Royal Bank of Canada 0% 18/03/2024	USD	25 000 000	24 702 963	4,63
Obligations					Santander UK plc 0% 05/02/2024	USD	25 000 000	24 857 552	4,66
Finances					Standard Chartered plc 0% 06/06/2024	USD	25 000 000	24 410 704	4,57
US Treasury Bill 0% 02/01/2024	USD	42 281 000	42 281 000	7,92	Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 10/09/2024	USD	25 000 000	24 098 347	4,51
US Treasury Bill 0% 09/01/2024	USD	24 797 000	24 771 747	4,64	Westpac Banking Corp. 0% 11/09/2024	USD	25 000 000	24 102 392	4,51
US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	26 525 000	26 301 426	4,93				205 979 631	38,58
US Treasury Bill 0% 12/03/2024	USD	26 963 000	26 690 623	5,00	Total des billets de trésorerie				205 979 631
US Treasury Bill 0% 11/04/2024	USD	27 051 000	26 660 545	4,99	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				441 923 730
US Treasury Bill 0% 09/05/2024	USD	44 500 000	43 684 760	8,19	Total des investissements				489 928 474
US Treasury Bill 0% 23/05/2024	USD	23 989 000	23 507 036	4,40	Espèces				44 254 750
					Autres actifs/(passifs)				(316 453)
					Actif net total				533 866 771
								100,00	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023

La Société

La Société a été constituée au Luxembourg le 5 décembre 1968 sous forme de société anonyme. Par une résolution de l'Assemblée générale extraordinaire des Actionnaires du 31 janvier 1989, la forme et la raison sociale de la Société, ainsi que sa durée ont été modifiées. La Société est désormais une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») à durée illimitée dont la raison sociale est Schroder International Selection Fund. La Société répond aux conditions d'admissibilité au statut d'organisme de placement collectif (OPC) régi par les dispositions de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, sur les organismes de placement collectif (la « Loi de 2010 »).

Catégories d'actions

À la date du présent rapport, trente et une catégories d'actions sont commercialisées au sein des Compartiments : A, A1, A CO, AX, B, C, C CO, CN, CX, D, E, F, I, IA, IB, IC, IE, IZ, J, K1, R, S, U, X, X1, X2, X3, X9, Y, Y9 et Z.

Tous les Compartiments proposent des actions de Catégories A, B et C, à l'exception des Compartiments suivants :

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha (propose uniquement les actions A, C, E, I, IZ et X) ;
Schroder ISF Global Gold (propose uniquement les actions A, A1, C, I, IZ, S et U) ;
Schroder ISF Indian Opportunities (propose uniquement les actions A, A1, C, E, F, I et IZ) ;
Schroder ISF Japanese Opportunities (propose uniquement les actions A, A1, C et I) ;
Schroder ISF Nordic Micro Cap (propose uniquement les actions A, C, I et IZ) ;
Schroder ISF Nordic Smaller Companies (propose uniquement les actions A, C, I et IZ) ;
Schroder ISF Sustainable Asian Equity (propose uniquement les actions A, AX, C, F, I, IZ et U) ;
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income (propose uniquement les actions C, I, IZ et S) ;
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity (propose uniquement les actions C, I et IZ) ;
Schroder ISF QEP Global Core (propose uniquement les actions C, I, IZ, X et X1) ;
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets (propose uniquement les actions A, A1, C, I, IZ, K1 et Z) ;
Schroder ISF QEP Global ESG (propose uniquement les actions A, C, I, IZ et S) ;
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels (propose uniquement les actions A, C, I, IE et IZ) ;
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond (propose uniquement les actions A, C, E et I) ;
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy (propose uniquement les actions A, C, E, I, IZ et X) ;
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component (propose uniquement les actions I) ;
Schroder ISF Global Managed Growth (propose uniquement les actions A, C, E, I et IZ) ;
Schroder ISF Global Target Return (propose uniquement les actions A, A1, AX, C, I, IZ, U et X) ;
Schroder ISF Japan DGF (propose uniquement les actions C, I, IZ et X) ;
Schroder ISF Sustainable Conservative (propose uniquement les actions A, A1, C, I et IZ) ;
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond (propose uniquement les actions A, A1, C, I et IZ) ;
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond (propose uniquement les actions A, A1, C, E, I et Y) ;
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond (propose uniquement les actions A, C, I et X) ;
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond (propose uniquement les actions A, C, I et IZ) ;
Schroder ISF Securitised Credit (propose uniquement les actions A, A1, C, E, I et IZ) ;
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond* (propose uniquement les actions A, C, E, I et IZ) ;
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield* (propose uniquement les actions A, C, E, I et IZ).

Les actions sont généralement émises sous la forme d'Actions de capitalisation. Des Actions de distribution peuvent être émises au sein d'un Compartiment, à la discrétion des Administrateurs. Une liste des Actions de distribution disponibles peut être obtenue sur demande auprès de la Société de gestion.

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, les Administrateurs peuvent également proposer des catégories libellées dans plusieurs devises. Les Gestionnaires d'investissement respectifs ont la possibilité de couvrir les actions de ces catégories par rapport à la devise du Compartiment ou par rapport aux devises dans lesquelles les actifs sous-jacents du Compartiment concerné sont libellés. Lorsqu'une telle couverture est mise en place, les Gestionnaires d'investissement respectifs peuvent, pour le compte exclusif de ces catégories, conclure des contrats à terme sur devises (futures et forwards), des options sur devises et des swaps de devises afin de préserver la valeur de la devise de référence par rapport à la devise du Compartiment concerné. Les effets de cette couverture, pour autant qu'elle soit mise en œuvre, se refléteront sur la Valeur liquidative et, par conséquent, sur la performance de ces catégories d'actions supplémentaires. De même, tous les frais encourus dans le cadre de ces opérations de couverture seront supportés par les catégories d'actions concernées. Les catégories d'actions disponibles au sein de chaque Compartiment sont présentées en détail dans le prospectus en vigueur. Les Administrateurs peuvent décider en tant que de besoin d'émettre des catégories d'actions couvertes contre la durée au sein de certains Compartiments en obligations ou de la totalité d'entre eux. Les catégories d'actions couvertes contre la durée emploient des stratégies de couverture afin de chercher à réduire leur sensibilité aux variations des taux d'intérêt. Il ne saurait être garanti que ces stratégies de couverture auront l'effet escompté. Les effets de cette couverture, pour autant qu'elle soit mise en œuvre, se refléteront sur la Valeur liquidative et, par conséquent, sur la performance de ces catégories d'actions. De la même manière, les frais découlant de ces opérations de couverture seront à la charge de la catégorie d'actions couverte contre la durée. Selon les variations des taux d'intérêt, la performance des catégories d'actions couvertes contre la durée peut être inférieure à celle d'autres catégories d'actions au sein des Compartiments en obligations. Des catégories d'actions couvertes contre la durée peuvent être émises dans le cadre de tout type de catégories d'actions disponibles au sein des Compartiments en obligations.

La convention de dénomination employée pour les catégories d'actions est la suivante :

Cap A pour une catégorie d'actions libellée dans la devise de base ;

Cap A « CCY » pour une catégorie d'actions multidevise ;

Cap A couverte en « CCY » pour une catégorie d'actions couverte.

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

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commission d'entrée

La Société de gestion et les Distributeurs sont en droit de percevoir les commissions d'entrée suivantes, lesquelles peuvent toutefois, à la discrétion des Administrateurs, ne pas être appliquées ou n'être appliquées qu'en partie.

Actions A, A CO et AX	
Compartiments en actions	Commission d'entrée de 5,26315 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Compartiments multi-actifs	Commission d'entrée de 5,26315 % maximum de la Valeur liquidative par Action, à l'exception de : 4,16667 % maximum de la Valeur liquidative par action de Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced, Schroder ISF Global Target Return, Schroder ISF Inflation Plus, Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income, Schroder ISF Multi-Asset Total Return et Schroder ISF Sustainable Future Trends 3,09278 % maximum de la Valeur liquidative par Action de Schroder ISF Sustainable Conservative
Compartiments à performance absolue et Compartiments en obligations	Commission d'entrée de 3,09278 % maximum de la Valeur liquidative par Action, à l'exception de : 5,26315 % maximum de la Valeur liquidative par Action de Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*
Allocation d'actifs	Commission d'entrée de 5,26315 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Compartiments en liquidités	Pas de commission d'entrée
Actions CN	
Compartiments en actions	Commission d'entrée de 3,09278 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Actions A1	
Compartiments en actions	Commission d'entrée de 4,16667 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Compartiments multi-actifs	Commission d'entrée de 4,16667 % maximum de la Valeur liquidative par Action, à l'exception de : 2,04081 % maximum de la Valeur liquidative par Action de Schroder ISF Sustainable Conservative 3,09278 % maximum de la Valeur liquidative par Action de Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced, Schroder ISF Global Target Return, Schroder ISF Inflation Plus, Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income et Schroder ISF Sustainable Future Trends
Compartiments à performance absolue et Compartiments en obligations	Commission d'entrée de 2,04081 % maximum de la Valeur liquidative par Action, à l'exception de : 4,16667 % maximum de la Valeur liquidative par Action de Schroder ISF European Market Neutral*
Allocation d'actifs alternatifs	Commission d'entrée de 5,26315 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Compartiments en liquidités	Pas de commission d'entrée
Actions C, C CO et K1	
Compartiments en actions	Commission d'entrée de 1,01010 % maximum de la Valeur liquidative par Action, à l'exception de : 1 % maximum de la Valeur liquidative par Action de Schroder ISF China A ALL Cap
Compartiments multi-actifs	Commission d'entrée de 1,01010 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Compartiments à performance absolue et Compartiments en obligations	Commission d'entrée de 1,01010 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Allocation d'actifs alternatifs	Commission d'entrée de 1,01010 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Compartiments en liquidités	Pas de commission d'entrée
Actions CX et E	
	Commission d'entrée de 1,0101 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Actions I	
Pas de commission d'entrée	
Actions J, S, U, X, X1, X2, X3 et X9	
Pas de commission d'entrée	
Actions B, D, F, IA, IB, IC, IE, IZ, R, Y, Y9 et Z	
Pas de commission d'entrée	

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

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commission de distribution

Actions A, A CO, AX, C, C CO, CN, CX, F, I, IA, IB, IC, IE, IZ, J, K1, R, S, X, X1, X2, X3, X9, Y et Z	Pas de commission de distribution
Actions B^^	
Compartiments en actions	Commission de distribution de 0,60 % par an de l'actif net des Compartiments
Compartiments à performance absolue	Commission de distribution de 0,50 % par an de l'actif net des Compartiments à l'exception de : 0,30 % par an de l'actif net du Compartiment Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration* 0,60 % par an de l'actif net du Compartiment Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*
Compartiments en obligations	Commission de distribution de 0,50 % par an de l'actif net des Compartiments à l'exception de : 0,10 % par an de l'actif net du Compartiment Schroder ISF EURO Short Term Bond 0,30 % par an de l'actif net des Compartiments Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond et Schroder ISF Global Multi Credit 0,60 % par an de l'actif net des Compartiments Schroder ISF Carbon Neutral Credit et Schroder ISF Social Impact Credit
Compartiments en liquidités	Pas de commission de distribution
Compartiments multi-actifs	Commission de distribution de 0,60 % par an de l'actif net des Compartiments à l'exception de : 0,50 % par an de l'actif net du Compartiment Schroder ISF Inflation Plus
Allocation d'actifs alternatifs	Commission de distribution de 0,60 % par an de l'actif net des Compartiments
Actions E^^	Commission de distribution de 0,00 % par an de l'actif net des Compartiments à l'exception de : 0,60 % par an de l'actif net du Compartiment Schroder ISF Smart Manufacturing
Actions D et U^^	Commission de distribution de 1,00 % par an de l'actif net des Compartiments à l'exception de : 0,00 % par an de l'actif net du Compartiment Schroder ISF Sustainable US Emerging Asia
Actions A1^^	Commission de distribution de 0,50 % par an de l'actif net des Compartiments à l'exception de : 0,20 % par an de l'actif net du Compartiment Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Compartiments en liquidités	Pas de commission de distribution

^ Les commissions de distribution dues au titre des Actions B sont payables trimestriellement.

^^ Les commissions de distribution dues au titre des Actions A1 et D sont payées à des intervalles convenus en tant que de besoin entre la Société et les Distributeurs spécifiquement désignés pour la distribution de ces actions.

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

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Montant minimum de souscription, Montant minimum de souscription ultérieure et Montant minimum de participation

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, les montants minimums de souscription, de souscription ultérieure et de participation sont les suivants :

Actions A, A CO, A1, AX, B, C, C CO, CN, CX, D, E, F, U, Y et Y9	Les montants minimum de souscription initiale, de souscription ultérieure et de participation sont de 1 000 EUR ou 1 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.[†] Les Actions E seront exclusivement proposées avec l'accord préalable de la Société de gestion. Les Actions F ne seront proposées qu'aux investisseurs qui, à la réception de l'ordre de souscription concerné, sont des Investisseurs de Singapour utilisant le Fonds central de prévoyance (Central Provident Fund, « CPF ») pour investir dans la Société. Les Actions U seront exclusivement proposées avec l'accord préalable de la Société de gestion par le biais de certains Distributeurs. Les Actions U seront exclusivement distribuées dans des pays non membres de l'EEE. Les Actions Y ne sont accessibles qu'à certains clients de Schroders, à la discrétion de la Société de gestion. Avant que la Société de gestion ne puisse accepter une souscription d'Actions Y, une convention juridique doit être établie entre l'Investisseur et Schroders, contenant des dispositions propres à l'investissement en Actions Y.
Actions I, J et IE	Les montants minimums de souscription initiale et de participation sont de 5 000 000 EUR ou 5 000 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 2 500 000 EUR ou 2 500 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.[†] Les Actions I seront uniquement proposées aux investisseurs qui, au moment de la réception de l'ordre de souscription correspondant, sont des clients de Schroders qui ont conclu un accord relatif aux commissions applicables aux investissements réalisés par les clients dans ces actions et qui sont des Investisseurs institutionnels. Les Actions J ne seront proposées qu'aux et ne pourront être acquises que par des Fonds de Fonds japonais qui sont des Investisseurs institutionnels.
Actions IA	Les montants minimums de souscription initiale et de participation sont de 250 000 000 EUR ou 250 000 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 20 000 000 EUR ou 20 000 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.[†]
Actions IB	Les montants minimums de souscription initiale et de participation sont de 300 000 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 20 000 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.[†]
Actions IC	Les montants minimums de souscription initiale et de participation sont de 350 000 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 20 000 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.[†]
Actions IZ et Z	Les montants minimums de souscription initiale et de participation sont de 100 000 000 EUR ou 100 000 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 20 000 000 EUR ou 20 000 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.[†] À l'exception de : la Catégorie IZ Cap USD du Compartiment Schroder ISF European Special Situations avec un montant minimum de souscription ultérieure de 100 000 000 ou son proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Les Actions IZ ne seront proposées qu'aux et ne pourront être acquises que par des Investisseurs institutionnels avec l'accord préalable de la Société de gestion. Les Actions Z seront offertes dans des circonstances limitées à des investisseurs professionnels pour la distribution dans certains pays et par le biais de certains Distributeurs, avec l'accord préalable de la Société de gestion.
Actions X et X9	Les montants minimums de souscription initiale et de participation sont de 25 000 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 12 500 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.[†] Les Actions X seront exclusivement proposées, sur accord préalable de la Société de gestion, aux investisseurs institutionnels, tels que définis périodiquement par les directives ou les recommandations édictées par l'autorité de tutelle luxembourgeoise.
Actions X1	Les montants minimums de souscription initiale et de participation sont de 22 500 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 12 500 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.[†] Les Actions X1 seront exclusivement proposées, sur accord préalable de la Société de gestion, aux investisseurs institutionnels, tels que définis périodiquement par les directives ou les recommandations édictées par l'autorité de tutelle luxembourgeoise.
Actions X2	Les montants minimums de souscription initiale et de participation sont de 20 000 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 12 500 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.[†] Les Actions X2 seront exclusivement proposées, sur accord préalable de la Société de gestion, aux investisseurs institutionnels, tels que définis périodiquement par les directives ou les recommandations édictées par l'autorité de tutelle luxembourgeoise.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Montant minimum de souscription, Montant minimum de souscription ultérieure et Montant minimum de participation (suite)

Actions X3	Les montants minimums de souscription initiale et de participation sont de 17 500 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 12 500 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.*
Actions K1, R et S	Il n'y a pas de montant minimum de souscription ou de participation.

* L'application de ces minima peut être ponctuellement suspendue à la discrétion des Administrateurs.

Des informations complémentaires sur les caractéristiques spécifiques des différentes catégories d'actions et sur les conditions selon lesquelles les commissions d'entrée et de distribution sont calculées se trouvent dans le prospectus en vigueur.

Politiques comptables

Résumé des principales règles comptables

Les états financiers sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis au Luxembourg pour les fonds d'investissement sur la base de la continuité d'exploitation. Les Compartiments qui ont été liquidés ou qui devraient l'être après la fin de l'exercice sont préparés selon la méthode de non-continuité d'exploitation. L'application de la méthode comptable de non-continuité d'exploitation n'a pas donné lieu à des ajustements importants des valeurs liquidatives publiées des Compartiments. Ces liquidités sont surveillées par la direction et seront redistribuées aux investisseurs une fois tous les coûts acquittés.

À la date du rapport, les montants de liquidités en garde pour les Compartiments liquidés mentionnés ci-après étaient les suivants :

Compartiments	Liquidités en garde à la date du rapport
Schroder ISF European Large Cap	59 EUR
Schroder ISF Digital Infrastructure	71 367 USD
Schroder ISF European Sustainable Value	83 252 EUR
Schroder ISF Global Multi-Factor Equity	28 371 USD
Schroder ISF QEP Global Value Plus	100 076 USD
Schroder ISF Global Credit Duration Hedged	498 EUR

Valeur liquidative

Calcul de la Valeur liquidative par action

La Valeur liquidative (« VL ») par Action de chaque Catégorie est calculée chaque Jour de transaction dans la devise de la catégorie concernée. Elle est obtenue en divisant la VL attribuable à chaque Catégorie, représentant sa part de l'actif minoré du passif, par le nombre d'Actions de cette Catégorie alors en circulation. Le résultat est arrondi à quatre décimales près. Les règles qui s'appliquent à l'évaluation du total de l'actif sont présentées en détail dans le prospectus en vigueur.

Les états financiers sont préparés sur la base de la dernière VL calculée au cours de l'exercice (29 décembre 2023 pour tous les Compartiments).

Évaluation des actifs de la Société

La valeur des titres, instruments dérivés et actifs est déterminée sur la base du dernier jour de calcul des prix. Cette valeur est fondée sur le prix disponible au point d'évaluation de chaque compartiment sur la bourse de valeurs ou sur tout autre marché réglementé sur laquelle/lequel ces titres ou actifs sont cotés ou négociés. Si ces titres ou autres actifs sont cotés ou négociés sur plusieurs Bourses de valeurs ou autres marchés réglementés, les Administrateurs détermineront l'ordre de priorité selon lequel ces Bourses de valeurs ou autres marchés réglementés seront utilisés pour établir les prix desdits titres ou autres actifs.

Si un titre n'est pas coté ou négocié sur une Bourse de valeurs officielle ou un autre marché réglementé ou si le dernier prix disponible pour des titres ainsi cotés ou négociés n'est pas représentatif de leur valeur réelle, les Administrateurs procéderont à l'évaluation en se basant sur la valeur probable de réalisation de ces titres, estimée avec prudence et de bonne foi.

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets, des billets à vue et des montants à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes en espèces et des intérêts déclarés ou courus susmentionnés et non encore reçus, sera réputée être leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou reçue en entier, auquel cas la valeur de ces actifs sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat par la Société afin de refléter leur valeur réelle.

Les instruments dérivés financiers qui ne sont pas cotés sur une bourse de valeurs officielle ou négociés sur un autre marché réglementé sont évalués conformément aux usages du marché. Les swaps sont évalués à leur juste valeur sur la base des titres sous-jacents (en fin de séance ou intraday) en tenant compte des caractéristiques des engagements sous-jacents.

Les Compartiments Schroder ISF EURO Liquidity et Schroder ISF US Dollar Liquidity sont des Compartiments monétaires standard qui relèvent du Règlement sur les fonds monétaires, c'est-à-dire du règlement (UE) 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, tel qu'amendé ou complété en tant que de besoin. Les actifs des Compartiments qui remplissent les conditions pour être considérés comme des Fonds monétaires seront évalués au moins une fois par jour. La Valeur liquidative par Action sera calculée comme la différence entre la somme de tous les actifs du Compartiment et la somme de tous ses passifs évalués selon la méthode d'évaluation par rapport au marché ou par rapport à un modèle, ou les deux, divisée par le nombre d'Actions en circulation du Compartiment. Parts ou actions de tout autre Fonds monétaire standard ou à court terme (« MMF ciblé ») sous réserve que toutes les conditions suivantes soient remplies : (I) pas plus de 10 % des actifs du MMF ciblé ne peuvent, conformément aux règles du compartiment ou aux instruments d'incorporation, être investis globalement dans des parts ou actions de MMF ciblés ;

Les parts ou actions d'organismes de placement collectif de type ouvert sont évaluées sur la base de leur dernière Valeur liquidative disponible.

Si l'un des principes d'évaluation précités ne reflète pas la méthode d'évaluation communément utilisée sur des marchés spécifiques ou ne semble pas suffisamment précis pour déterminer la valeur des actifs de la Société, les Administrateurs peuvent, de bonne foi et conformément aux principes et méthodes d'évaluation généralement admis, fixer des principes d'évaluation différents. Les éléments d'actif ou de passif libellés dans des devises autres que la devise de base des Compartiments sont convertis en appliquant le taux de change au comptant publié par une banque ou un autre organisme financier reconnu.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Valeur liquidative (suite)

Les Administrateurs sont autorisés, dans la mesure permise par le droit applicable, à appliquer d'autres principes d'évaluation appropriés aux actifs des Compartiments et/ou aux actifs d'une Catégorie d'actions donnée si les méthodes d'évaluation susmentionnées paraissent impossibles à appliquer ou inadéquates en raison de circonstances ou d'événements exceptionnels.

Au 31 décembre 2023, l'évaluation des actifs à la juste valeur était appliquée aux titres suivants :

Nom du titre	Compartiment
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*
Polyus PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*
LUKOIL PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*
Trinity Ltd.	Schroder ISF China Opportunities
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
United Co. RUSAL International PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Tatneft PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Gazprom PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Alrosa PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
OW Bunker A/S	Schroder ISF European Smaller Companies
LUKOIL PJSC	Schroder ISF European Value
Peace Mark Holdings Ltd.	Schroder ISF European Value
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Equity Yield
Pure Gold Mining, Inc.	Schroder ISF Global Gold
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Recovery
OW Bunker A/S	Schroder ISF Global Smaller Companies
Minto Metals Corp.	Schroder ISF Global Smaller Companies
Trinity Ltd.	Schroder ISF Greater China
Longtop Financial Technologies, ADR	Schroder ISF Hong Kong Equity
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
iWeb Ltd., 144A	Schroder ISF Global Equity Alpha
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Caja de Ahorros del Mediterraneo	Schroder ISF QEP Global Core
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Core
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Youyuan Hldgs	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global ESG
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Quality
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Quality
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Mobile TeleSystems PJSC	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
China Metal Recycling Holdings Ltd.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
ADLER Group SA	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Valeur liquidative (suite)

Nom du titre	Compartiment
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF US Dollar Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF US Dollar Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Market Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
ADLER Group SA	Schroder ISF EURO Corporate Bond
ADLER Group SA	Schroder ISF EURO Credit Conviction
ADLER Group SA	Schroder ISF EURO High Yield
ADLER Group SA	Schroder ISF Global Corporate Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit High Income
ADLER Group SA	Schroder ISF Global Credit High Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Global Credit Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit Income
ADLER Group SA	Schroder ISF Global Credit Income
ADLER Group SA	Schroder ISF Global High Yield
ADLER Group SA	Schroder ISF Strategic Credit
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Évaluation à la juste valeur

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, la méthode d'évaluation peut être appliquée afin de protéger les intérêts des Actionnaires de la Société contre des pratiques d'arbitrage sur la valeur liquidative (market timing). Par conséquent, si un Compartiment est principalement investi sur des marchés qui sont fermés au moment où il est évalué, les Administrateurs peuvent, en période de volatilité des marchés et par dérogation aux dispositions prévues à la rubrique « Calcul de la Valeur liquidative par Action » ci-avant, demander à l'Agent administratif dudit Compartiment d'autoriser l'ajustement de la Valeur liquidative par Action afin qu'elle reflète plus précisément la juste valeur des investissements du Compartiment au moment de leur évaluation. Le niveau de l'ajustement est basé sur un processus systématique impliquant une méthode de la régression multifactorielle qui intègre des facteurs spécifiques mondiaux, régionaux et de titres jusqu'au moment de l'évaluation.

Les Administrateurs se réservent toutefois le droit d'étendre le principe de l'évaluation à la juste valeur à d'autres Compartiments s'ils estiment que cette méthode est la plus appropriée.

Le 29 décembre 2023, le dernier jour ouvrable de l'exercice considéré, les Compartiments suivants ont fait l'objet d'un ajustement :

Compartiment	Devise	Total de l'ajustement
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	6 032 486
Schroder ISF Global Equity	USD	871 791
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	508 659 487
Schroder ISF US Large Cap	USD	1 932 544
Schroder ISF All China Equity	USD	862 169
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	210 224
Schroder ISF Asian Equity Impact*	USD	9 379
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	1 088 734
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	288 693
Schroder ISF Asian Total Return	USD	4 798 636
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*	USD	376 725
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	7 601
Schroder ISF China A	USD	3 840 903
Schroder ISF China A All Cap	USD	52 936
Schroder ISF China Opportunities	USD	1 539 256
Schroder ISF Circular Economy*	USD	2 094
Schroder ISF Emerging Asia	USD	5 481 168
Schroder ISF Emerging Markets	USD	4 109 780
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	248 902
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	28 311
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	65 600
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	145 184
Schroder ISF Global Cities	USD	586 095

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

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Évaluation à la juste valeur (suite)

Compartiment	Devise	Total de l'ajustement
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	2 738 717
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	25 425
Schroder ISF Global Disruption	USD	436 264
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	593 573
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	1 457 642
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	92 594
Schroder ISF Global Energy	USD	175 438
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	767 313
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	158 600
Schroder ISF Global Gold	USD	1 464 195
Schroder ISF Global Recovery	USD	550 584
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	179 201
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	85 644
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	3 481 847
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	40 048
Schroder ISF Greater China	USD	3 177 245
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	94 678
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	14 755 157
Schroder ISF Indian Equity	USD	45 932
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	70 035
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	150 851 128
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	38 257 758
Schroder ISF Latin American	USD	426 776
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	19 391
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	146 190
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	293 007
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	USD	1 846
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	82 261
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	123 398
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	401 199
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	178 606
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	1 962 646
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	414 569
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	74 150
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	317 287
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	23 928
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	215 508
Schroder ISF Commodity	USD	2 362
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	47 301
Schroder ISF Global Managed Growth	USD	31
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	70 835
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	254 544
Schroder ISF Global Target Return	USD	37 361
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	5 565
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	71 906
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	14 318
Schroder ISF Sustainable Conservative	EUR	1 357
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	5 725
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	33 430
Schroder ISF Global High Yield	USD	1 804

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

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Ajustements de Swing Pricing

La Valeur liquidative par Action d'un Compartiment peut être diluée si les investisseurs achètent ou vendent des actions dudit Compartiment à des cours qui ne reflètent pas les frais de transaction et autres liés à la négociation des titres effectuée par le Gestionnaire d'investissement en fonction des entrées ou sorties de capitaux. Afin de lutter contre cet effet, un mécanisme de Swing Pricing peut être adopté pour protéger les intérêts des Actionnaires du Compartiment. Si, à une Date d'évaluation donnée, le total des transactions nettes en actions d'un Compartiment est supérieur à un seuil prédéterminé, tel que défini et contrôlé périodiquement par les Administrateurs pour chaque Compartiment, la Valeur liquidative par Action peut être ajustée à la hausse ou à la baisse pour correspondre respectivement aux entrées nettes ou sorties nettes.

Les entrées nettes et sorties nettes sont déterminées par la Société de gestion sur la base des dernières informations disponibles au moment du calcul de la Valeur liquidative par Action. Le mécanisme de Swing Pricing peut être appliqué à tous les Compartiments. La Société de gestion fixera le périmètre de l'ajustement anti-dilution afin qu'il corresponde aux frais de transaction et autres. Un tel ajustement peut varier d'un Compartiment à l'autre et, dans des conditions de marché normales, ne devrait pas dépasser 2 % de la Valeur liquidative par Action non ajustée du Compartiment concerné lors de tout Jour de transaction. Toutefois, dans des conditions de marché inhabituelles ou exceptionnelles (telles qu'une volatilité importante du marché, une perturbation du marché ou une contraction économique importante, un attentat terroriste ou une guerre [ou autres hostilités], une pandémie ou autre crise sanitaire, ou encore une catastrophe naturelle), la Société de gestion peut décider, à titre temporaire, d'ajuster la Valeur liquidative d'un Compartiment de plus de 2 % lorsqu'une telle décision se justifie comme étant dans le meilleur intérêt des actionnaires. Toute décision d'ajustement de la Valeur liquidative de plus de 2 % sera publiée sur le site Internet suivant : www.schroders.lu

Le mécanisme de Swing Pricing est appliqué aux Compartiments de la Société depuis le 12 janvier 2009.

Le 29 décembre 2023, le dernier jour ouvrable de la période considérée, un ajustement de Swing Pricing a été appliqué à Schroder ISF China A All Cap. Les Valeurs liquidatives officielles par action de ces Compartiments après ajustement de Swing Pricing sont présentées dans le tableau ci-dessous. Aucune des autres données financières mentionnées dans le présent rapport ne tient compte d'un ajustement de Swing Pricing.

Compartiment	Devise de la catégorie d'actions	VL non oscillante par action	VL oscillante par action
Schroder ISF China A All Cap			
Catégorie A Cap	USD	65,4426	65,3051
Catégorie A Cap HKD	HKD	99,7482	99,5386
Catégorie A Cap RMB	CNH	97,3895	97,1848
Catégorie B Cap	USD	64,5987	64,4630
Catégorie C Cap	USD	66,2889	66,1497
Catégorie C Cap EUR	EUR	69,1732	69,0279
Catégorie C Cap GBP	GBP	71,1685	71,0189
Catégorie E Cap	USD	67,0119	66,8711
Catégorie I Cap	USD	68,1143	67,9712
Catégorie I Cap EUR	EUR	71,1594	71,0099
Catégorie I Cap GBP	GBP	73,1771	73,0234
Catégorie IZ Cap	USD	66,7353	66,5951
Catégorie K1 Cap	USD	101,3227	101,1098

Réinvestissement des garanties en espèces

Afin de réduire le risque de contrepartie, les Compartiments effectuant des opérations de couverture de change liées aux catégories d'actions couvertes paieront ou recevront quotidiennement une garantie en espèces de la part de la contrepartie, réduisant ainsi leur exposition tout au long du contrat de change à terme. Les Gestionnaires d'investissement peuvent réinvestir la garantie en espèces qu'ils perçoivent de la contrepartie dans le cadre de la couverture de change, conformément aux objectifs d'investissement du Compartiment.

Plus-values et moins-values réalisées sur les cessions d'investissements dans des titres

Les plus-values et moins-values réalisées sur les cessions d'investissements dans des titres sont déterminées sur la base du coût moyen et incluent les coûts de transaction.

Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme en cours sont évalués au dernier prix disponible le jour de calcul de la VL, par référence au taux de change à terme applicable à l'échéance des contrats. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Plus/(moins)-value latente sur contrats de change à terme ».

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés ont été évalués au dernier cours disponible le 29 décembre 2023. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Plus/(moins)-value latente sur contrats financiers à terme standardisés ».

Contrats d'options

Les contrats d'options ont été évalués au dernier cours disponible le 29 décembre 2023 et la valeur de marché nette est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché » pour les éléments d'actif et à la rubrique « Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché » pour les éléments de passif.

Swaps de taux d'inflation

La Société investit dans des swaps d'inflation au titre de la stratégie d'investissement. Les swaps d'inflation ont été évalués au dernier cours disponible au 29 décembre 2023 à leur valeur intrinsèque. Cette méthode d'évaluation implique la fixation de la valeur actuelle nette des futurs flux de trésorerie à la date de clôture. Le résultat de ces réévaluations, ainsi que tout intérêt à recevoir ou dû relatif aux swaps d'inflation au 29 décembre 2023 sont présentés dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

Notes aux États Financiers

au 31 décembre 2023 (suite)

Swaps de taux d'intérêt

Afin de se couvrir contre les fluctuations des taux d'intérêt, la Société peut conclure des swaps de taux d'intérêt. Ces contrats doivent être libellés dans la devise dans laquelle les actifs du Compartiment concerné sont eux-mêmes libellés, ou dans une devise susceptible de fluctuer de manière identique, et doivent être cotés en Bourse ou négociés sur un Marché réglementé. Les swaps de taux d'intérêt ont été évalués au dernier cours disponible au 29 décembre 2023 à leur valeur intrinsèque. La méthode d'évaluation tient compte de la valeur actuelle de chaque série de taux d'intérêt et de capital, convertie dans la devise du Compartiment concerné à la date de clôture. Le résultat de ces réévaluations, ainsi que tout intérêt à recevoir ou dû relatif aux swaps de taux d'intérêt au 29 décembre 2023 sont présentés dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

Swaps de défaut de crédit

Un swap de défaut de crédit est une transaction sur dérivés de crédit dans laquelle deux parties ont passé un accord en vertu duquel une partie verse à l'autre un coupon périodique fixe pour la durée de vie spécifiée de l'accord. L'autre partie n'effectue aucun paiement à moins qu'un incident de crédit relatif à un actif de référence prédéterminé ne se produise. Si un tel incident survient, cette partie effectuera alors un paiement à l'autre et le swap prendra fin. La valeur des titres sous-jacents sera prise en compte pour le calcul des pouvoirs d'investissement et d'emprunt applicables aux émetteurs individuels. Les valeurs de marché sont présentées à la rubrique « Swaps à la juste valeur » de l'État consolidé de l'actif net. Les variations des plus-values ou moins-values latentes sont reprises dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés à la rubrique « Variation nette de la plus/(moins)-valeur latente sur Swaps ». Lorsqu'un contrat est conclu, les plus-values et moins-values réalisées sont reprises à la rubrique « Variation nette de la plus/(moins)-valeur réalisée sur Swaps » du Compte de résultat et de l'État des variations de l'actif net consolidés.

Swap de rendement total

La Société peut recourir à des swaps de rendement total. Un swap de rendement total est un contrat financier bilatéral qui permet à la Société de bénéficier de tous les avantages procurés par un actif en termes de flux de trésorerie sans détenir réellement l'actif en question (l'« Actif de référence »). La Société devra verser une commission périodique (fixe ou variable) en échange du droit de recevoir le rendement total de l'Actif de référence (coupons, dividendes, plus-values ou moins-values). L'Actif de référence peut être pratiquement tout actif, indice ou panier d'actifs qui constitue un investissement éligible pour la Société. La Société peut utiliser ces instruments pour obtenir une exposition à un marché éligible ou dans un but de couverture.

La Société ne conclura de swaps de rendement total qu'avec des établissements financiers spécialisés dans ce type d'opérations. Le recours aux swaps de rendement total doit, en outre, être compatible avec l'objectif et les politiques d'investissement du Compartiment concerné, ainsi qu'avec son profil de risque. Le montant total des engagements résultant de l'utilisation de swaps de rendement total, augmenté du montant total des engagements découlant de l'utilisation d'autres instruments dérivés, ne peut à aucun moment dépasser la valeur de l'actif net du Compartiment concerné.

Les swaps de rendement total ont été évalués au dernier prix disponible le 29 décembre 2023. Les plus-values et moins-values latentes sur swaps de rendement total à la fin de l'exercice sont représentées par le montant des intérêts à recevoir (ou payés), sur la base des taux d'intérêt des accords de swap concernés moins (ou plus, selon le cas) le montant de la performance à payer (ou à recevoir, selon le cas) en fonction de la valeur de rendement total des actifs sous-jacents, laquelle se compose de la juste valeur actuelle des obligations, majorée du coupon relatif à ces titres de créance au cours de la période de swap correspondante. La plus/(moins)-valeur latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

Frais et charges

Subventions

Les commissions d'administration, les frais de dépositaire, les commissions de distribution, les commissions de gestion et les frais légaux sont calculés et provisionnés quotidiennement par référence à la Valeur liquidative des Compartiments et payés mensuellement.

Le tableau suivant montre les catégories d'actions dont le TER était inférieur au plafond fixé à la date du rapport.

Compartiment	Catégories	TER maximum
Schroder ISF Asian Opportunities	Catégorie X Cap	0,70 %
Schroder ISF US Large Cap	Catégorie Y Cap	0,90 %
Schroder ISF US Large Cap	Catégorie Y Cap EUR	0,90 %
Schroder ISF US Large Cap	Catégorie Y Cap GBP	0,90 %
Schroder ISF US Large Cap	Catégorie Y Dis GBP AV	0,90 %
Schroder ISF All China Equity	Catégorie Y Cap	0,90 %
Schroder ISF All China Equity	Catégorie Y Cap EUR	0,90 %
Schroder ISF All China Equity	Catégorie Y Dis GBP	0,90 %
Schroder ISF European Innovators	Catégorie E Cap	0,55 %
Schroder ISF European Innovators	Catégorie E Cap GBP	0,55 %
Schroder ISF Global Climate Change Equity	Catégorie IZ Cap GBP	0,88 %
Schroder ISF Global Disruption	Catégorie X Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Recovery	Catégorie X Cap	0,80 %
Schroder ISF Global Recovery	Catégorie X1 Cap	0,65 %
Schroder ISF Greater China	Catégorie X Cap	0,75 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Catégorie A Cap	2,30 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Catégorie A Dis SV	2,30 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Catégorie C Cap	1,50 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Catégorie C Dis SV	1,50 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Catégorie I Cap	0,10 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Catégorie I Dis SV	0,10 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Catégorie IZ Cap	1,10 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Catégorie IZ Dis SF	1,10 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Subventions (suite)

Compartiment	Catégories	TER maximum
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Catégorie IZ Dis SV	1,10 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie A Cap	2,00 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie A Dis SV	2,00 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie C Cap	1,10 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie C Dis SV	1,10 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie I Cap	0,10 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie I Dis SV	0,10 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie IZ Cap	0,80 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie IZ Dis SF	0,80 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie IZ Dis SV	0,80 %
Schroder ISF Global Equity Alpha	Catégorie X1 Cap	0,75 %
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	Catégorie I Cap	0,09 %
Schroder ISF Global Managed Growth	Catégorie C Cap	0,65 %
Schroder ISF Global Managed Growth	Catégorie C Cap couverte en ZAR	0,68 %
Schroder ISF Global Target Return	Catégorie X Cap	0,70 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Catégorie A Cap	1,46 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,46 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,24 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Catégorie C Cap	0,81 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	Catégorie Y Cap	0,50 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Catégorie Y Cap	0,46 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,46 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Catégorie Y Cap couverte en USD	0,46 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Catégorie Y Dis couverte en USD MV	0,46 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap couverte en EUR	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap couverte en HKD	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap couverte en SGD	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis M	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis MV	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en SGD	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	0,55 %
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	Catégorie X Cap	0,39 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	Catégorie A Cap	0,50 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	Catégorie A1 Cap	0,50 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	Catégorie B Cap	0,50 %

Frais d'exploitation

Les Compartiments paient les autres Frais d'exploitation encourus dans le cadre du fonctionnement de la Société, qui sont composés de frais légaux et sont principalement des frais d'audit, de justice et de publication. Veuillez vous reporter aux « Frais d'exploitation » présentés dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés.

Jetons de présence des Administrateurs

Pour l'exercice du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023, Richard Mountford a perçu une rémunération annuelle de 58 000 EUR et Hugh Mullan a perçu une rémunération annuelle de 50 000 EUR. Bernard Herman, Éric Bertrand et Marie-Jeanne Chèvremont ont chacun perçu une rémunération annuelle de 54 167 euros.

Les autres Administrateurs ont renoncé à leurs jetons de présence.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion

Les Gestionnaires d'investissement ont le droit de percevoir, en rémunération de leurs services, des commissions de gestion calculées et provisionnées quotidiennement par référence à la Valeur liquidative des Compartiments et payées mensuellement. Aucune commission de gestion n'a été prélevée sur l'actif net pour les catégories d'actions I et J, mais les Investisseurs sont facturés directement par Schroders. Les taux effectifs applicables au 31 décembre 2023, qui varient d'un Compartiment à l'autre et d'une catégorie d'actions à l'autre, sont présentés dans le tableau figurant aux pages 921 à 947. Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour connaître les changements apportés aux commissions de gestion effectués au cours de l'exercice considéré.

Commissions de surperformance

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, des commissions de surperformance ont été appliquées à quatre Compartiments. Par conséquent, les Gestionnaires d'investissement des Compartiments concernés ont le droit de percevoir des Compartiments une commission de surperformance en plus d'une commission de gestion, pour autant que la hausse de la Valeur liquidative par Action des Compartiments au cours de l'année civile soit supérieure à celle de leurs indices de référence respectifs sur cette même période. Cette surperformance est déterminée conformément au principe du « high water mark », c'est-à-dire par référence à la Valeur liquidative par Action à la fin de toute période de performance précédente (le High Water Mark). La période de performance correspondra en principe à un exercice, étant entendu que, si la Valeur liquidative par Action à la fin de l'exercice est inférieure au High Water Mark, la période de performance commencera à la date du High Water Mark.

Si une commission de surperformance est introduite pour un Compartiment en cours d'exercice, la première période de performance débutera alors à la date d'introduction de cette commission. La commission de surperformance est égale à 15 % de la surperformance (sauf pour le Compartiment Schroder ISF European Alpha Absolute Return, pour lequel elle est fixée à 20 %) ; elle est payable annuellement en janvier. De plus amples informations sur le calcul des commissions de surperformance figurent dans le prospectus en vigueur.

Les Compartiments pour lesquels une commission de surperformance a été calculée au cours de la période considérée, ainsi que des informations sur les Gestionnaires d'investissement et indices de référence concernés sont présentés dans le tableau suivant.

Compartiment	Gestionnaire d'investissement	Indice de référence
Schroder ISF European Special Situations	Schroder Investment Management Limited	MSCI Europe Net TR
Schroder ISF European Value	Schroder Investment Management Limited	MSCI Europe Net TR
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Schroder Investment Management Limited	EUR London Interbank Offer Rate Act 360 à 3 mois
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*	Schroder Investment Management Limited	EUR London Interbank Offer Rate Act 360 à 3 mois

Les montants effectifs applicables à l'exercice clos le 31 décembre 2023, qui varient d'un Compartiment à l'autre et d'une catégorie d'actions à l'autre, sont présentés dans le tableau figurant à la page 949.

Imposition

La Société n'est soumise à aucune forme d'impôt sur le revenu ou les plus-values au Luxembourg. Le seul impôt auquel la Société est assujettie au Luxembourg est la taxe d'abonnement, dont le taux s'élève à 0,05 % par an et qui est calculée et payée trimestriellement sur la base de la Valeur liquidative de chaque Compartiment à la fin du trimestre considéré. Pour toute Catégorie d'actions ou tout Compartiment ne comptant que des Investisseurs institutionnels (au sens de l'Article 174 de la Loi du 17 décembre 2010), la taxe sera prélevée au taux de 0,01 % par an.

Les dividendes et les intérêts perçus par la Société peuvent faire l'objet de retenues à la source non récupérables dans les pays sources. La Société peut en outre être soumise à un impôt sur les plus-values réalisées ou latentes sur ses actifs dans les pays d'origine et des dispositions à cet égard peuvent être reconnues dans certaines juridictions.

Les plus-values réalisées sur la cession d'actions indiennes cotées en bourse dans les 12 mois suivant leur acquisition (plus-values à court terme) sont soumises à un impôt indien de 15 % sur les plus-values. La cession d'actions indiennes cotées en bourse à l'issue d'une période de 12 mois après leur acquisition (plus-values à long terme) était exonérée jusqu'au 1^{er} avril 2018. Depuis le 1^{er} avril 2018, l'Inde a également instauré un impôt sur les plus-values à long terme au taux de 10 %. L'impôt sur les plus-values est comptabilisé au fur et à mesure de son exigibilité aux taux applicables pour les plus-values à court ou long terme sans tenir compte d'une provision. Depuis le 4 avril 2018, les impôts sur les plus-values sont provisionnés dans la valeur liquidative et inclus dans l'état de l'actif net à la rubrique « Autres passifs », ainsi que dans le compte de résultat et l'état des variations de l'actif net à la rubrique « Plus/(moins)-value nette réalisée sur : opérations de change » pour les impôts sur les plus-values liés aux plus-values réalisées et à la rubrique « Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur : opérations de change » pour les plus-values latentes des investissements au cours de l'année.

Mouvements au sein des Compartiments

Une liste reprenant, pour chaque Compartiment, le total des achats et des ventes effectués au cours de l'exercice considéré, peut être obtenue gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la Société.

Opérations effectuées dans un but autre que de couverture

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, la Société peut, dans un but autre que de couverture, acheter et vendre des contrats à terme standardisés, des contrats de change à terme, des instruments dérivés financiers qui sont négociés de gré à gré, y compris sans s'y limiter, des swaps de rendement total, des contrats de différence (CFD) ou d'autres instruments dérivés financiers possédant des caractéristiques similaires et des swaps d'actions, sous réserve de ne conclure des swaps d'actions qu'avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type d'opérations.

Prêt de titres

Les Compartiments de la Société n'ont eu aucune activité de prêt de titres depuis décembre 2012.

Déclaration des frais de transaction

Les frais de transaction se composent des commissions de courtage et des taxes afférentes sur l'achat et la vente de valeurs mobilières. Les frais de transaction du Dépositaire ne figurant pas dans ce tableau, veuillez vous reporter aux « Frais de dépositaire » dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés, qui incluent les frais des opérations de garde, qui représentent des frais fixes par marché ; ils sont imputés par le dépositaire pour le service des opérations de portefeuille. De manière générale, les compartiments à obligations indiqueront « zéro », car les commissions de courtage sont incluses dans le spread, dont il n'est pas tenu compte dans le calcul, conformément à l'Annexe I, Schéma B, Chapitre V de la Directive 2009/65/CE du Parlement européen. Les coûts de transaction se rapportant aux paniers de CFD sont inclus dans la valeur de marché. Les frais de transaction de l'exercice considéré sont les suivants :

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

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	2 281 593
Schroder ISF EURO Equity	EUR	1 030 948
Schroder ISF European Large Cap*	EUR	60 949
Schroder ISF Global Equity	USD	375 992
Schroder ISF Italian Equity	EUR	24 901
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	39 436 383
Schroder ISF Swiss Equity	CHF	4 194
Schroder ISF UK Equity	GBP	83 086
Schroder ISF US Large Cap	USD	86 074
Schroder ISF All China Equity	USD	1 180 846
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	79 606
Schroder ISF Asian Equity Impact*	USD	12 072
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	796 119
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	347 078
Schroder ISF Asian Total Return	USD	3 146 765
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*	USD	796 295
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	7 164
Schroder ISF China A	USD	5 453 775
Schroder ISF China A All Cap	USD	170 279
Schroder ISF China Opportunities	USD	2 881 746
Schroder ISF Circular Economy*	USD	6 816
Schroder ISF Digital Infrastructure*	USD	14 661
Schroder ISF Emerging Asia	USD	7 216 591
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	94 357
Schroder ISF Emerging Markets	USD	6 255 542
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	342 428
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	41 732
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	84 459
Schroder ISF European Dividend Maximiser	EUR	215 588
Schroder ISF European Innovators	EUR	8 125
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	113 428
Schroder ISF European Special Situations	EUR	164 879
Schroder ISF European Sustainable Equity	EUR	114 883
Schroder ISF European Sustainable Value*	EUR	19 389
Schroder ISF European Value	EUR	582 194
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	543 614
Schroder ISF Global Cities	USD	267 589
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	961 293
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	12 932
Schroder ISF Global Disruption	USD	124 750
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	668 971
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	2 247 136
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	272 283
Schroder ISF Global Energy	USD	558 105
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	1 692 454
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	132 215
Schroder ISF Global Gold	USD	66 042
Schroder ISF Global Recovery	USD	370 315
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	79 336
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	345 967
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	3 158 226
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	44 946
Schroder ISF Greater China	USD	4 484 254
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	80 953
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	6 595 231

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Indian Equity	USD	186 635
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	259 948
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	-
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	-
Schroder ISF Latin American	USD	473 357
Schroder ISF Nordic Micro Cap	EUR	-
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	EUR	5 002
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	13 766
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	54 558
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	253 047
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	USD	5 613
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	55 461
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity	CHF	-
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	CHF	2 813
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	281 576
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	585 568
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	236 667
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	561 665
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	856 942
Schroder ISF QEP Global Core	USD	672 962
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	248 090
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	351 033
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	28 760
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	236 871
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	USD	22 186
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	USD	230 772
Schroder ISF Commodity	USD	41
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	-
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	158 350
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	86 821
Schroder ISF Global Managed Growth	USD	705
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	230 337
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	697 785
Schroder ISF Global Target Return	USD	53 362
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	22 622
Schroder ISF Japan DGF	JPY	-
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	136 995
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	7 874
Schroder ISF Sustainable Conservative	EUR	2 863
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	3 391
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	76 371
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*	EUR	-
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	5 479
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*	EUR	1 769
Schroder ISF EURO Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Government Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Short Term Bond	EUR	-
Schroder ISF Global Bond	USD	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	-
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	USD	-
Schroder ISF US Dollar Bond	USD	-
Schroder ISF All China Credit Income	USD	-

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	-
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	686
Schroder ISF Asian Convertible Bond	USD	-
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	USD	-
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	51 087
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	USD	-
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	USD	-
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	EUR	-
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	EUR	-
Schroder ISF China Local Currency Bond	RMB	-
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond*	USD	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	-
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	USD	-
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	341
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	-
Schroder ISF Global Convertible Bond	USD	-
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	-
Schroder ISF Global Credit High Income	USD	-
Schroder ISF Global Credit Income	USD	-
Schroder ISF Global High Yield	USD	-
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	EUR	-
Schroder ISF Securitised Credit	USD	-
Schroder ISF Social Impact Credit	USD	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	-
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	EUR	-
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*	EUR	-
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	1
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	EUR	622
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	USD	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*	USD	-
Schroder ISF EURO Liquidity	EUR	-
Schroder ISF US Dollar Liquidity	USD	-

Restriction d'investissement

Afin de garantir l'éligibilité au Plan d'épargne en actions (PEA) français, au 31 décembre 2023, le Compartiment Schroder ISF EURO Equity investira au moins 75 % de ses actifs dans des actions émises par des sociétés ayant leur siège social dans l'Union européenne, ou dans un État de l'EEE qui a signé un accord fiscal avec la France, y compris une clause sur la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale.

Investissements inter-compartiments

Au 31 décembre 2023, le total des investissements inter-compartiments s'élève à 1 817 691 316 EUR et par conséquent, la Valeur liquidative totale combinée à la fin de l'exercice sans investissements inter-compartiments reviendrait à 105 209 318 645 EUR. Les détails des investissements inter-compartiments sont indiqués dans le tableau suivant :

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Asian Opportunities			
Schroder ISF Asian Smaller Companies - Class I Acc	USD	271 995 419	4,72
Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Acc	USD	292 003 242	5,07
	USD	563 998 661	9,79

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

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Investissements inter-compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Emerging Markets			
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Class I USD Acc	USD	66 127 001	1,32
	USD	66 127 001	1,32
Schroder ISF Global Recovery			
Schroder ISF Emerging Markets Value - Class I Acc	USD	7 054 407	0,99
	USD	7 054 407	0,99
Schroder ISF Hong Kong Equity			
Schroder ISF China A - Class I Acc	HKD	184 154 453	1,79
	HKD	184 154 453	1,79
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Acc	USD	4 987 050	3,82
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	3 592 624	2,76
	USD	8 579 674	6,58
Schroder ISF Global Diversified Growth			
Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	EUR	3 879 333	0,62
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component - Class I Accumulation USD	EUR	17 910 482	2,84
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha - Class I Accumulation USD	EUR	15 570 286	2,47
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	EUR	37 776 915	6,01
Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	EUR	7 898 964	1,25
Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc	EUR	10 159 175	1,61
Schroder ISF Global Equity - Class I Acc	EUR	114 843 875	18,24
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	EUR	7 332 411	1,16
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water - Class I Accumulation USD	EUR	8 696 352	1,38
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc	EUR	22 348 556	3,55
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Class I Acc	EUR	25 652 054	4,07
	EUR	272 068 403	43,20
Schroder ISF Global Managed Growth			
Schroder ISF Asian Opportunities - Class I Acc	USD	121 617	1,76
Schroder ISF Global Cities - Class I USD Acc	USD	135 492	1,96
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Acc	USD	1 286 869	18,61
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Acc	USD	128 255	1,86
Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	USD	82 098	1,19
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	80 612	1,17
Schroder ISF Global High Yield - Class I Acc	USD	263 641	3,82
Schroder ISF Global Recovery - Class I Acc	USD	503 586	7,29
Schroder ISF Global Sustainable Growth - Class I Accumulation USD	USD	1 077 639	15,59
Schroder ISF Latin American - Class I Accumulation USD	USD	164 489	2,38
	USD	3 844 298	55,63
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Schroder ISF Emerging Europe - Class X9 EUR Cap	EUR	86 010	0,01
Schroder ISF European Value - Class I Accumulation EUR	EUR	11 759 052	2,01
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Acc	EUR	6 450 283	1,10
Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	EUR	8 871 691	1,51
Schroder ISF Sustainable Conservative - Class I Acc EUR	EUR	1 177 369	0,20
	EUR	28 344 405	4,83

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Investissements inter-compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Global Multi-Asset Income			
Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset - Class I USD Distribution	USD	35 598 743	4,01
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I USD Distribution	USD	36 690 783	4,14
	USD	72 289 526	8,15
Schroder ISF Global Target Return			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	5 151 963	1,97
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	6 482 670	2,48
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I EUR Accumulation	USD	13 167 303	5,05
Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	USD	2 602 420	1,00
Schroder ISF Emerging Markets - Class I Acc	USD	5 266 043	2,02
Schroder ISF Emerging Markets Total Absolute Return - Class I Dist	USD	13 548 652	5,19
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact - Class I USD Accumulation	USD	2 733 910	1,05
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	USD	13 153 638	5,04
Schroder ISF QEP Global ESG - Class I Acc USD	USD	12 978 464	4,97
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Acc	USD	11 617 165	4,45
	USD	86 702 228	33,22
Schroder ISF Inflation Plus			
Schroder ISF Commodity - Class I USD Accumulation	EUR	8 677 485	9,33
	EUR	8 677 485	9,33
Schroder ISF Japan DGF			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	JPY	5 650 373 836	4,58
Schroder ISF Asian Total Return - Class I Acc	JPY	3 425 949 147	2,78
Schroder ISF China Opportunities - Class I USD Accumulation	JPY	2 181 607 457	1,77
Schroder ISF Emerging Markets Total Absolute Return - Class I Acc	JPY	7 574 852 730	6,14
Schroder ISF Euro Corporate Bond - Class I Acc	JPY	8 115 141 381	6,58
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Acc	JPY	16 150 726 830	13,09
Schroder ISF Global Equity - Class I Acc	JPY	10 272 136 765	8,33
Schroder ISF Japanese Equity - Class I Acc	JPY	1 563 006 852	1,27
Schroder ISF US Large Cap - Class I Acc USD	JPY	2 549 481 886	2,07
	JPY	57 483 276 884	46,61
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Schroder ISF China A - Class I Acc	USD	759 389	0,21
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Dist	USD	15 815 509	4,35
	USD	16 574 898	4,56
Schroder ISF Multi-Asset Total Return			
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	1 394 698	1,04
Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	1 810 833	1,35
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc	USD	2 835 108	2,12
	USD	6 040 639	4,51
Schroder ISF Sustainable Conservative			
Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	686 533	4,98
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	EUR	556 977	4,05
	EUR	1 243 510	9,03
Schroder ISF Sustainable Future Trends			
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond - Class I Accumulation USD	EUR	532 513	2,72

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Investissements inter-compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Sustainable Future Trends (suite)			
Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc	EUR	156 265	0,80
	EUR	688 778	3,52
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income			
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond - Class I USD Accumulation	EUR	1 588 686	1,26
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income - Class I Distribution USD	EUR	6 819 116	5,42
	EUR	8 407 802	6,68
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Schroder ISF Euro Liquidity - Class I Acc	EUR	4 719 762	9,95
	EUR	4 719 762	9,95
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond			
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc CNY Hedged	HKD	410 448 435	7,19
	HKD	410 448 435	7,19
Schroder ISF US Dollar Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Acc	USD	48 055 566	7,46
	USD	48 055 566	7,46
Schroder ISF Asian Bond Total Return			
Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I USD Acc	USD	3 544 290	2,26
	USD	3 544 290	2,26
Schroder ISF EURO Corporate Bond			
Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	38 126 626	0,38
	EUR	38 126 626	0,38
Schroder ISF Global Credit High Income			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	1 002 556	1,52
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Acc	USD	3 159 927	4,78
	USD	4 162 483	6,30
Schroder ISF Global Credit Income			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	30 076 696	0,92
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	USD	95 329 776	2,92
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Dist	USD	18 272	0,00
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Acc	USD	100 287 358	3,07
	USD	225 712 102	6,91
Schroder ISF Strategic Bond			
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	USD	7 652 320	1,51
	USD	7 652 320	1,51
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*			
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Dist EUR Hedged	EUR	3 046 516	1,96
	EUR	3 046 516	1,96
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc	USD	3 218 856	0,92
	USD	3 218 856	0,92

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Taux de change

Le taux de change utilisé pour calculer le total consolidé en EUR des États financiers à la date du rapport.

Devise	Taux
EUR = 1	
CHF	0,9280
GBP	0,8688
HKD	8,6334
JPY	156,7182
RMB	7,8752
USD	1,1051

Événements postérieurs à la clôture

- Le 10 janvier 2024, le Compartiment Schroder ISF Global Equity Impact a été lancé.
- Le 10 janvier 2024, les catégories d'actions suivantes ont été lancées :
- Catégorie X Dis couverte en EUR QV du Compartiment Schroder ISF Alternative Securitised Income
 - Catégorie I Cap GBP du Compartiment Schroder ISF Asian Opportunities
 - Catégorie Z Cap du Compartiment Schroder ISF Asian Total Return
 - Catégorie Z Cap GBP du Compartiment Schroder ISF Asian Total Return
 - Catégorie X Cap du Compartiment Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
 - Catégorie C Cap couverte en CHF du Compartiment Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
- Le 15 janvier 2024, le Compartiment Schroder ISF Dynamic Income a été lancé.
- Le 9 février 2024, Yves Francis a été nommé au Conseil d'administration en tant qu'Administrateur indépendant.
- Le 14 février 2024, les catégories d'actions suivantes ont été lancées :
- Catégorie IZ Dis SV du Compartiment Schroder ISF Global Equity
 - Catégorie IZ Cap SEK du Compartiment Schroder ISF Global Sustainable Growth
- Le 20 février 2024, les catégories d'actions suivantes ont été lancées :
- Catégorie IZ Cap du Compartiment Schroder ISF Asian Total Return
 - Catégorie Y Cap du Compartiment Schroder ISF Asian Total Return
 - Catégorie Y Cap du Compartiment Schroder ISF China A
- Le 28 février 2024, le Compartiment Schroder ISF Sustainable Conservative a été liquidé.
- Le 15 mai 2024, le Compartiment Schroder ISF Sustainable Swiss Equity a été fusionné dans le Compartiment Schroder ISF Swiss Equity.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Opportunities		Schroder ISF European Large Cap*	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Cap USD	1,25 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %	Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %	Catégorie A Dis GBP	1,25 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %	Catégorie C Cap USD	0,63 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie C Dis	0,63 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %	Catégorie Z Dis GBP	0,63 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %		
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %	Schroder ISF Global Equity	
Catégorie C Cap SGD	0,75 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie S Cap	0,38 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie S Cap EUR	0,38 %	Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie S Dis	0,38 %	Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie X Cap	0,60 %	Catégorie C Cap EUR	0,45 %
Catégorie X Cap EUR	0,60 %	Catégorie C Dis	0,45 %
Catégorie X Cap GBP	0,60 %	Catégorie IZ Cap	0,45 %
		Catégorie S Dis	0,28 %
Schroder ISF EURO Equity		Schroder ISF Italian Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %	Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %	Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %	Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %		
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %		
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %		
Catégorie B Cap	1,50 %		
Catégorie B Dis	1,50 %		
Catégorie C Cap	0,75 %		
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %		
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %		
Catégorie C Cap USD	0,75 %		
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %		
Catégorie C Dis	0,75 %		
Catégorie CN Cap	0,75 %		
Catégorie IZ Cap	0,75 %		
Catégorie K1 Cap	0,75 %		
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	0,75 %		
Catégorie K1 Cap couverte en USD	0,75 %		
Catégorie Z Cap	0,75 %		

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Japanese Equity		Schroder ISF UK Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie A Cap	1,10 %
Catégorie A Cap CZK	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,10 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,10 %
Catégorie A Cap USD	1,25 %	Catégorie A Dis	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %	Catégorie A Dis EUR	1,10 %
Catégorie A Dis	1,25 %	Catégorie A Dis USD	1,10 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,25 %	Catégorie A1 Cap	1,10 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie B Cap	1,10 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie B Dis	1,10 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %	Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %	Catégorie C Cap EUR	0,60 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie C Dis EUR	0,60 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %	Catégorie C Dis USD	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie C Cap USD	0,75 %	Catégorie S Cap	0,30 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %	Catégorie S Dis	0,60 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie Z Cap	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie Z Dis	0,60 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %		
Catégorie Z Cap	0,63 %		
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %		
Catégorie Z Dis	0,63 %		
Schroder ISF Swiss Equity			
Catégorie A Cap	1,25 %		
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %		
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %		
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %		
Catégorie A Dis	1,25 %		
Catégorie A1 Cap	1,50 %		
Catégorie B Cap	1,25 %		
Catégorie B Dis	1,25 %		
Catégorie C Cap	0,75 %		
Catégorie C Dis	0,75 %		
Catégorie IZ Cap	0,75 %		
Catégorie Z Cap	0,63 %		
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %		
Catégorie Z Cap couverte en GBP	0,63 %		
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,63 %		
Catégorie Z Dis	0,63 %		

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF US Large Cap		Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %	Catégorie A Cap CHF	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,25 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,25 %	Catégorie A Dis AUD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,25 %	Catégorie A Dis CHF	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A Dis SGD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,25 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,55 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,55 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,55 %	Catégorie C Dis QV	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,55 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,55 %	Schroder ISF Asian Equity Impact*	
Catégorie C Dis	0,55 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie CN Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie S Cap	0,38 %	Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,38 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie X Cap	0,25 %	Schroder ISF Asian Equity Yield	
Catégorie X Cap EUR	0,25 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie X Cap GBP	0,25 %	Catégorie A Cap CHF	1,50 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie X Dis GBP AV	0,25 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie Y Cap	0,25 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie Y Cap EUR	0,25 %	Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie Y Cap GBP	0,25 %	Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,50 %
Catégorie Y Dis GBP AV	0,25 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,63 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Schroder ISF All China Equity		Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie C Cap CHF	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %	Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %	Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie IZ Dis AV	0,75 %	Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie IZ Dis GBP AV	0,75 %	Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie X Cap	0,60 %	Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie X Cap EUR	0,60 %	Catégorie U Dis MF	1,50 %
Catégorie X Dis GBP	0,60 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Catégorie Y Cap	0,60 %	Schroder ISF Asian Smaller Companies	
Catégorie Y Cap EUR	0,60 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie Y Dis GBP	0,60 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
		Catégorie B Cap	1,50 %
		Catégorie C Cap	1,00 %
		Catégorie IZ Cap	1,00 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Total Return		Schroder ISF China A All Cap	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie A Cap RMB	1,50 %
Catégorie A Dis SGD	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %	Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie C Dis GBP	1,00 %	Catégorie K1 Cap	1,00 %
Catégorie S Cap	0,50 %	Schroder ISF China Opportunities	
Catégorie S Dis	0,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie S Dis GBP	0,50 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*		Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %	Catégorie A Dis AV	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %	Catégorie A Dis HKD	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie D Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %	Catégorie K1 Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %	Catégorie K1 Cap couverte en CNH	1,00 %
Catégorie C Dis AV	1,00 %	Catégorie K1 Cap EUR	1,00 %
Catégorie S Cap	0,50 %	Catégorie K1 Cap HKD	1,00 %
Schroder ISF Changing Lifestyles		Catégorie K1 Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie K1 Dis AV	1,00 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %	Schroder ISF Circular Economy*	
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie E Cap	0,38 %	Catégorie A Dist AV	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Schroder ISF China A		Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie C Dist	0,75 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %	Catégorie C Dist EUR AV	0,75 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Schroder ISF Digital Infrastructure*	
Catégorie C Cap EUR	1,00 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie A Dis AV	1,50 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie E Cap	0,50 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	1,00 %	Catégorie C Dis AV	0,75 %
		Catégorie C Dis GBP AV	0,75 %
		Catégorie E Cap	0,38 %
		Catégorie IZ Cap	0,75 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Asia		Schroder ISF Emerging Markets	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Cap CZK	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %	Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %	Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %	Catégorie C Cap AUD	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	1,00 %	Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %	Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %	Catégorie S Dis	0,50 %
Schroder ISF Emerging Europe		Catégorie X Cap	1,00 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie X1 Cap GBP	0,75 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %	Catégorie X2 Cap	0,75 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie X2 Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie X3 Cap	0,58 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie X3 Cap EUR	0,58 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %	Catégorie X3 Cap GBP	0,58 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	
Catégorie B Dis	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %	Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie E Cap	0,40 %
		Catégorie IZ Cap	1,00 %
		Catégorie X Cap	0,58 %
		Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	
		Catégorie A Cap	1,50 %
		Catégorie B Cap	1,50 %
		Catégorie B Cap EUR	1,50 %
		Catégorie C Cap	1,00 %
		Catégorie C Cap EUR	1,00 %
		Catégorie C Cap GBP	1,00 %
		Catégorie E Cap	0,50 %
		Catégorie E Cap EUR	0,50 %
		Catégorie E Cap GBP	0,50 %
		Catégorie IZ Cap	1,00 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Markets Value		Schroder ISF European Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Dis AV	0,75 %	Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie E Cap	0,38 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie E Dis AV	0,38 %	Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,75 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie S Cap	0,38 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,38 %	Catégorie S Cap	0,50 %
Schroder ISF European Dividend Maximiser		Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Schroder ISF European Special Situations	
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %	Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,50 %	Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %	Catégorie A Dis USD AV	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Dis MF	0,75 %	Catégorie C Cap USD	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %	Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie Z Dis	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF European Innovators		Catégorie IZ Cap USD	0,75 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie IZ Dis AV	0,75 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie K1 Cap USD	0,75 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie K1 Dis AV	0,75 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %	Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %	Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,25 %	Catégorie Z Cap GBP	0,75 %
Catégorie E Cap GBP	0,25 %		
Catégorie IZ Cap	0,75 %		
Catégorie S Dis	0,38 %		
Catégorie S Dis GBP	0,38 %		
Catégorie Z Cap	0,75 %		
Catégorie Z Cap GBP	0,75 %		

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF European Sustainable Equity		Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,25 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %	Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Dis AV	1,25 %	Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,25 %	Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis SV	1,25 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis USD SV	1,25 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %	Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,63 %	Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap USD	0,63 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Dis AV	0,63 %	Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Dis GBP SV	0,63 %	Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie C Dis SV	0,63 %		
Catégorie C Dis USD SV	0,63 %	Schroder ISF Global Cities	
Catégorie IZ Cap	0,63 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie S Dis SV	0,38 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie X Dis GBP	0,45 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie Z Cap	0,63 %	Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie Z Dis GBP AV	0,63 %	Catégorie A Dis EUR	1,50 %
		Catégorie A1 Cap	1,50 %
Schroder ISF European Sustainable Value*		Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,50 %	Catégorie C Cap CHF	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %	Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en USD	1,50 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie C Dis GBP SV	0,75 %
Catégorie B Dis	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie X Dis	0,68 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie Z Dis EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %		
Catégorie Z Dis	0,75 %		
Schroder ISF European Value			
Catégorie A Cap	1,50 %		
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %		
Catégorie A Cap USD	1,50 %		
Catégorie A Dis	1,50 %		
Catégorie A1 Cap	1,50 %		
Catégorie B Cap	1,50 %		
Catégorie C Cap	0,75 %		
Catégorie C Dis	0,75 %		
Catégorie IZ Cap	0,75 %		
Catégorie Z Cap	0,75 %		

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Schroder ISF Global Climate Leaders	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A CO Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C CO Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Disruption	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Dis GBP AV	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie X Cap	0,69 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Dis SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,50 %
Catégorie AX Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie CX Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie D Cap	1,50 %
Catégorie D Cap EUR	1,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie X Cap	1,00 %
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Energy		Schroder ISF Global Equity Yield	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap CHF	1,50 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %	Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie A Dis HKD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %	Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Dis	1,00 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	1,00 %	Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %	Catégorie C Dis EUR QV	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Energy Transition		Catégorie S Dis GBP QV	0,38 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %	Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %	Catégorie U Dis MF	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %	Schroder ISF Global Gold	
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,38 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie E Dis GBP	0,38 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %	Catégorie S Cap	0,38 %
Catégorie U Cap	1,50 %	Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie Y Dis EUR AV	0,38 %		
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %		
Catégorie Z Dis EUR QV	0,75 %		

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Recovery		Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en CZK	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %	Catégorie A Cap EUR	1,30 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie C Cap	0,65 %	Catégorie A Cap SGD	1,30 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,30 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,30 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,65 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,30 %
Catégorie C Dis	0,65 %	Catégorie A1 Cap	1,30 %
Catégorie E Cap	0,38 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,30 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %	Catégorie B Cap	1,30 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie S Dis GBP AV	0,38 %	Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie X Cap	0,65 %	Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie X Dis	0,68 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie X1 Cap	0,51 %	Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie Y Cap NOK	0,52 %	Catégorie C Cap SGD	0,65 %
Schroder ISF Global Smaller Companies		Catégorie C Dis QV	0,65 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie C Dist EUR QV	0,65 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie F Cap SGD	1,30 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie IZ Dis SV	0,65 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie S Dis GBP	0,33 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie U Cap	1,30 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %	Catégorie X Cap JPY	0,40 %
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water		Catégorie X Dis JPY	0,40 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie X1 Cap EUR	0,65 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %	Catégorie Y Cap NOK	0,52 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie Z Cap EUR	0,65 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %	Catégorie Z Dist EUR QV	0,65 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %		
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %		
Catégorie A Dis EUR	1,50 %		
Catégorie A1 Cap	1,50 %		
Catégorie B Cap	1,50 %		
Catégorie C Cap	0,75 %		
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %		
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %		
Catégorie C Dis couverte en GBP SV	0,75 %		
Catégorie E Cap	0,38 %		
Catégorie E Cap GBP	0,38 %		
Catégorie IZ Cap	0,75 %		
Catégorie U Cap	1,50 %		

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Sustainable Value		Schroder ISF Healthcare Innovation	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Dist couverte en EUR QV	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dist GBP AV	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Dist MV	1,50 %	Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dist couverte en SGD MV	1,50 %	Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie A1 Dist couverte en EUR QV	1,50 %	Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Dist MV	1,50 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Dist couverte en EUR QV	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %	Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie Z Dis EUR QV	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %	Schroder ISF Hong Kong Equity	
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Dis GBP A	0,75 %	Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie C Dist couverte en EUR QV	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie E Cap	0,38 %	Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie Z Dist couverte en EUR QV	0,75 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Schroder ISF Greater China		Catégorie C Cap CHF	1,00 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %	Catégorie D Cap	1,50 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Schroder ISF Indian Equity	
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Cap SGD	1,00 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Dis GBP	1,00 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %	Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie X Cap	0,68 %	Schroder ISF Indian Opportunities	
		Catégorie A Cap	1,50 %
		Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
		Catégorie C Cap	0,75 %
		Catégorie E Cap	0,38 %
		Catégorie F Cap SGD	1,50 %
		Catégorie IZ Cap	0,75 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Japanese Opportunities		Schroder ISF Nordic Micro Cap	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A Cap DKK	1,75 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %	Catégorie A Cap NOK	1,75 %
Catégorie A Cap SEK	1,50 %	Catégorie A Cap SEK	1,75 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %	Catégorie A Dis DKK QV	1,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %	Catégorie A Dis SV	1,75 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie C Cap DKK	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie C Cap NOK	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %	Catégorie C Cap SEK	1,00 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie C Dis DKK QV	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %	Catégorie C Dis SV	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,00 %	Catégorie IZ Cap DKK	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %	Catégorie IZ Cap NOK	1,00 %
Schroder ISF Japanese Smaller Companies		Catégorie IZ Cap SEK	1,00 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie IZ Dis DKK QV	1,00 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie IZ Dis SF	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie IZ Dis SV	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %	Schroder ISF Nordic Smaller Companies	
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Cap DKK	1,75 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %	Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie A Dis DKK QV	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie A Dis SV	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,00 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie C Cap DKK	1,00 %
Schroder ISF Latin American		Catégorie C Cap NOK	0,75 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie C Cap SEK	0,75 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie C Dis DKK QV	0,75 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %	Catégorie C Dis SV	0,75 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %	Catégorie IZ Cap DKK	0,75 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie IZ Cap NOK	0,75 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie IZ Cap SEK	0,75 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie IZ Dis DKK QV	0,75 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie IZ Dis SF	0,75 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %	Catégorie IZ Dis SV	0,75 %
Catégorie B Dis	1,50 %	Schroder ISF Smart Manufacturing	
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Dis	1,00 %	Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie B Cap	1,50 %
		Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
		Catégorie C Cap	0,75 %
		Catégorie E Cap	0,38 %
		Catégorie E Cap GBP	0,38 %
		Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
		Catégorie IZ Cap	0,75 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable Asian Equity		Schroder ISF Taiwanese Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,25 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A Dis MF	1,25 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie A Dis SGD MF	1,25 %	Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie AX Cap	1,25 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %	Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %		
Catégorie U Cap	1,50 %		
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income		Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Catégorie C Cap SV	0,65 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Dis SV	0,65 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie IZ Cap SV	0,65 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie IZ Dis SV	0,65 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie S Cap GBP SV	0,33 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie S Dis GBP SV	0,33 %	Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
		Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
		Catégorie B Cap	1,50 %
		Catégorie B Cap EUR	1,50 %
		Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
		Catégorie C Cap	0,85 %
		Catégorie C Cap EUR	0,85 %
		Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %
		Catégorie C Dis	0,85 %
		Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
		Catégorie S Cap	0,50 %
		Catégorie S Dis	0,50 %
		Catégorie X Cap	1,00 %
		Catégorie Z Cap	0,75 %
		Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
		Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
		Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
		Catégorie A Cap	1,50 %
		Catégorie A Dis	1,50 %
		Catégorie A1 Cap	1,50 %
		Catégorie B Cap	1,50 %
		Catégorie B Dis	1,50 %
		Catégorie C Cap	0,85 %
		Catégorie C Cap GBP	0,85 %
		Catégorie C Dis	0,85 %
		Catégorie IZ Cap	0,85 %
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*			
Catégorie A Cap	1,50 %		
Catégorie A Dist	1,50 %		
Catégorie B Cap EUR	1,50 %		
Catégorie C Cap	0,75 %		
Catégorie C Cap EUR	0,75 %		
Catégorie C Dist	0,75 %		
Catégorie C Dist EUR	0,75 %		
Catégorie E Cap	0,38 %		
Catégorie IZ Cap	0,75 %		
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity			
Catégorie C Cap	0,20 %		
Catégorie C Cap EUR	0,20 %		
Catégorie IZ Cap	0,20 %		
Catégorie IZ Cap EUR	0,20 %		
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity			
Catégorie A Cap	1,50 %		
Catégorie A1 Cap	1,50 %		
Catégorie B Cap	1,50 %		
Catégorie C Cap	0,75 %		
Catégorie IZ Cap	0,75 %		
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity			
Catégorie A Cap	1,50 %		
Catégorie A1 Cap	1,50 %		
Catégorie B Cap	1,50 %		
Catégorie C Cap	1,00 %		

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Equity Alpha		Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap CZK	1,50 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %	Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,65 %	Catégorie K1 Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %	Catégorie Z Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %	Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,65 %		
Catégorie IZ Cap	0,65 %	Schroder ISF QEP Global ESG	
Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie IZ Dist couverte en GBP AV	0,38 %	Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie X Dist couverte en GBP AV	0,38 %	Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie X1 Cap	0,70 %	Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %	Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,65 %
		Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %
Schroder ISF QEP Global Active Value		Catégorie IZ Cap GBP	0,65 %
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie S Cap	0,33 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %	Catégorie S Dis	1,50 %
Catégorie A Dis	1,25 %	Catégorie S Dis GBP	0,33 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,25 %		
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Cap	1,30 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,30 %
Catégorie B Cap EUR	1,25 %	Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie B Dis	1,25 %	Catégorie IE Cap	0,45 %
Catégorie C Cap	0,65 %	Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %		
Catégorie C Dis	0,65 %	Schroder ISF QEP Global Quality	
Catégorie IZ Cap	0,65 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie S Cap	0,33 %	Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie S Dis	0,33 %	Catégorie A Cap NOK	1,25 %
Catégorie Z Cap EUR	0,63 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
		Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Schroder ISF QEP Global Core		Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie C Cap	0,28 %	Catégorie B Cap EUR	1,25 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,28 %	Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Dis	0,28 %	Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,28 %	Catégorie C Cap NOK	0,65 %
Catégorie X Dis	0,23 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,65 %
Catégorie X1 Dis	0,16 %	Catégorie C Dis	0,65 %
		Catégorie IZ Cap	0,65 %
		Catégorie S Dis	0,33 %
		Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	
		Catégorie A Cap	1,50 %
		Catégorie C Cap	0,75 %
		Catégorie E Cap	0,38 %
		Catégorie E Cap GBP	0,38 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap EUR	0,38 %
Catégorie E Cap GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %

Schroder ISF Commodity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,50 %
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,50 %

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,25 %
Catégorie A Dis HKD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,25 %
Catégorie AX Dis	1,25 %
Catégorie AX Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,25 %
Catégorie U Dis	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,25 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Diversified Growth	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,63 %
Catégorie D Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie IA Cap	0,51 %
Catégorie IA Cap couverte en GBP	0,51 %
Catégorie IB Cap	0,47 %
Catégorie IC Cap	0,43 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,55 %
Catégorie X Cap	0,32 %

Schroder ISF Global Managed Growth	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en ZAR	0,50 %
Catégorie E Cap	0,25 %
Catégorie E Cap couverte en ZAR	0,25 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie A1 Dis MF	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Multi-Asset Income		Schroder ISF Global Target Return	
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %	Catégorie A Cap HKD	1,25 %
Catégorie A Cap HKD	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en RMB	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Cap SGD	1,25 %	Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en CHF QF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A Dis HKD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,25 %	Catégorie A Dis MV	1,25 %
Catégorie A Dis HKD	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en NOK	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en SGD QF	1,25 %
Catégorie A Dis SGD	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %	Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie AX Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %	Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,25 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,25 %	Catégorie IZ Cap couverte en NZD	0,59 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie IZ Cap couverte en SGD	0,59 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie U Cap	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %	Catégorie U Dis	1,25 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %	Catégorie U Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie X Cap	0,64 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %	Schroder ISF Inflation Plus	
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Dis couverte en CHF	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,63 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %	Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,63 %	Catégorie A1 Dis	1,50 %
		Catégorie A1 Dis USD	1,50 %
		Catégorie B Cap	1,50 %
		Catégorie B Dis	1,50 %
		Catégorie C Cap	0,75 %
		Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
		Catégorie IZ Cap	0,75 %
		Schroder ISF Japan DGF	
		Catégorie C Cap	0,75 %
		Catégorie IZ Cap	0,75 %
		Catégorie X Cap	0,50 %
		Catégorie X Dis	0,50 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income		Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis HKD MF	1,25 %	Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis MF2	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %	Catégorie A Dis QV	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en USD	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %	Catégorie A1 Dis AV	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A1 Dis QV	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,75 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie C Dis couverte en GBP MF	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie IA Cap couverte en GBP	0,35 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie IB Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie U Cap	1,25 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,25 %	Catégorie IZ Dis	0,75 %
Catégorie U Dis MF	1,25 %		
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,25 %		
Schroder ISF Multi-Asset Total Return			
Catégorie A Cap	1,30 %		
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,30 %		
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,30 %		
Catégorie C Cap	0,65 %		
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,65 %		
Catégorie IZ Cap	0,65 %		
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,35 %		
Schroder ISF Sustainable Conservative			
Catégorie A Cap	0,75 %		
Catégorie A Cap couverte en CHF	0,75 %		
Catégorie A Dis	0,75 %		
Catégorie A1 Cap	0,75 %		
Catégorie A1 Dis	0,75 %		
Catégorie C Cap	0,30 %		
Catégorie IZ Cap	0,30 %		
Schroder ISF Sustainable Future Trends			
Catégorie A Cap	1,20 %		
Catégorie A1 Cap	1,20 %		
Catégorie B Cap	1,20 %		
Catégorie C Cap	0,60 %		
Catégorie E Cap	0,30 %		
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,30 %		
Catégorie IZ Cap	0,60 %		

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,90 %
Catégorie C Cap EUR	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en RMB	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,90 %
Catégorie C Dis	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	0,90 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie S Cap	0,45 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie S Dis	0,45 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,45 %
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,45 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,75 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie B Cap	1,20 %
Catégorie B Dis	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A Dist AV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie R Cap	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en USD	0,75 %
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis GBP	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie R Cap	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en USD	0,75 %
Schroder ISF EURO Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap CZK	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap USD	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie C Cap	0,38 %
Catégorie C Dis	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,38 %
Catégorie IZ Dis	0,38 %
Catégorie Z Cap	0,50 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF EURO Government Bond		Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
Catégorie A Cap	0,40 %	Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Dis	0,40 %	Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,40 %	Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,40 %	Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie B Dis	0,40 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie C Cap	0,20 %	Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie C Dis	0,20 %	Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %	Catégorie B Cap couverte en USD	0,75 %
Schroder ISF EURO Short Term Bond		Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie A Cap	0,50 %	Catégorie C Cap	0,38 %
Catégorie A Dis	0,50 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,38 %
Catégorie A1 Cap	0,50 %	Catégorie C Dis	0,38 %
Catégorie B Cap	0,50 %	Catégorie C Dis GBP	0,38 %
Catégorie B Dis	0,50 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,38 %
Catégorie C Cap	0,20 %	Catégorie C Dis couverte en USD	0,38 %
Catégorie C Dis	0,20 %	Catégorie IZ Cap	0,33 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %	Catégorie Z Dis	0,33 %
Schroder ISF Global Bond		Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %	Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	0,75 %	Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %	Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie A Dis	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	
Catégorie A1 Cap	0,75 %	Catégorie A Cap	0,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en EUR QV	0,50 %
Catégorie B Cap	0,75 %	Catégorie A Dis QV	0,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A1 Cap	0,50 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap	0,50 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,20 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %	Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,20 %
Catégorie C Cap GBP	0,50 %	Catégorie E Cap	0,10 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,50 %	Catégorie Y Cap	0,27 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,50 %		
Catégorie C Dis	0,50 %		
Catégorie IZ Cap	0,50 %		
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,50 %		
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	0,50 %		
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,50 %		
Catégorie Z Cap EUR	0,38 %		
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,38 %		

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF US Dollar Bond		Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Catégorie A Cap	0,75 %	Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap CZK	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A Cap EUR	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A Dis	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en GBP QV	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Dis QV	1,00 %
Catégorie A Dis EUR QV	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	0,75 %	Catégorie A1 Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A Dis HKD MFF	0,75 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis MFF	0,75 %	Catégorie A1 Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %	Catégorie A1 Dis couverte en CHF QV	1,00 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A1 Dis couverte en GBP QV	1,00 %
Catégorie B Cap	0,75 %	Catégorie A1 Dis QV	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis	0,75 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap	0,50 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,50 %
Catégorie C Cap EUR	0,50 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,50 %	Catégorie C Cap couverte en NOK	0,50 %
Catégorie C Dis	0,50 %	Catégorie C Dis couverte en CHF QV	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,50 %	Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %	Catégorie C Dis couverte en GBP QV	0,50 %
Catégorie S Dis	0,38 %	Catégorie C Dis QV	0,50 %
Catégorie X Cap	0,25 %	Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie Z Cap	0,38 %	Catégorie IZ Cap couverte en CHF	0,50 %
Catégorie Z Dis	0,38 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,38 %	Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,38 %	Catégorie IZ Dis	0,50 %
Schroder ISF All China Credit Income		Catégorie IZ Dis couverte en CHF	0,50 %
Catégorie A Dis MF	1,10 %	Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,50 %
Catégorie B Cap	1,10 %	Catégorie IZ Dis couverte en GBP	0,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,10 %	Catégorie K1 Cap	0,50 %
Catégorie C Cap	0,55 %	Catégorie K1 Cap couverte en EUR	0,50 %
		Catégorie K1 Dis couverte en GBP QV	0,50 %
		Catégorie X Cap	0,40 %
		Catégorie X Cap couverte en EUR	0,40 %
		Catégorie X Dis couverte en GBP QV	0,40 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Bond Total Return		Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	1,00 %	Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %	Catégorie A Cap EUR	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,00 %	Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis HKD	1,00 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %	Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,00 %	Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie A1 Dis EUR	1,00 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %	Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie B Cap	1,00 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie C Cap	0,60 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %	Catégorie Z Cap	0,50 %
Catégorie C Dis	0,60 %	Catégorie Z Cap EUR	0,50 %
Catégorie C Dis MF1	0,60 %	Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,50 %
Catégorie D Dis	1,00 %	Catégorie Z Dis	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,50 %
Catégorie Z Cap	0,60 %	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,60 %	Catégorie A Cap	1,45 %
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,60 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,45 %
Catégorie Z Dis	0,60 %	Catégorie B Cap	1,45 %
Catégorie Z Dis EUR	0,60 %	Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,60 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,60 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie Z Dis HKD	0,60 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Schroder ISF Asian Convertible Bond		Catégorie C Dis GBP A	0,60 %
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie C Dis couverte en GBP AV	0,60 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %	Catégorie E Cap	0,40 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie E Cap couverte en CHF	0,40 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %	Catégorie E Cap couverte en EUR	0,40 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,40 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie A Cap	1,45 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,45 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,45 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %	Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,80 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,80 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,63 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,80 %
Schroder ISF Asian Credit Opportunities		Catégorie C Dis GBP AV	0,80 %
Catégorie A Cap	1,00 %	Catégorie X Cap couverte en SEK	0,63 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %		
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %		
Catégorie A Dis	1,00 %		
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,00 %		
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %		
Catégorie C Cap	0,50 %		
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %		
Catégorie IZ Cap	0,50 %		

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Carbon Neutral Credit		Schroder ISF Emerging Market Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %	Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %	Catégorie A Cap GBP	1,00 %
Catégorie A Dis SV	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en USD MV	0,75 %	Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie B Cap	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie C Cap	0,45 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %	Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,45 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie E Cap	0,23 %	Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %	Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie Y Cap	0,33 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,32 %	Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie Y Cap couverte en USD	0,32 %	Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie Y Dis couverte en USD MV	0,32 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040		Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie A Cap	0,75 %	Catégorie C Dis MF1	0,60 %
Catégorie A Dis	0,75 %	Catégorie C Dis MV	0,60 %
Catégorie B Cap	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie C Cap	0,45 %	Catégorie U Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %	Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,45 %	Catégorie U Dis MF	1,00 %
Catégorie E Cap	0,23 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Schroder ISF China Local Currency Bond		Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap EUR	0,75 %	Catégorie A Cap GBP	1,00 %
Catégorie A Cap USD	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie B Cap EUR	0,75 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,38 %	Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	0,38 %	Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie C Cap USD	0,38 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Dis USD	0,38 %	Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,38 %	Catégorie C Cap	0,60 %
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond*		Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie A Dis	1,00 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie A Dis EUR	1,00 %	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Catégorie C Cap	0,50 %	Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	0,50 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %	Catégorie C Cap	0,60 %
		Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
		Catégorie C Dis couverte en GBP	0,60 %
		Catégorie IZ Cap	0,60 %
		Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF EURO Corporate Bond		Schroder ISF Global Convertible Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap à duration couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Dis	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie B Cap	0,75 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Dis	0,75 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,45 %	Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,45 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap à duration couverte en EUR	0,45 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,45 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,45 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,45 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,45 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	0,45 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie X Cap	0,25 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,38 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,38 %	Catégorie IZ Cap	0,63 %
Catégorie Z Cap à duration couverte en EUR	0,38 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,38 %	Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	0,63 %
Catégorie Z Dis	0,38 %	Catégorie Z Cap	0,63 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction		Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,63 %
Catégorie A Cap	1,00 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,00 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,63 %
Catégorie A Dis	1,00 %		
Catégorie B Cap	1,00 %		
Catégorie B Dis	1,00 %		
Catégorie C Cap	0,50 %		
Catégorie C Dis	0,50 %		
Catégorie IZ Cap	0,50 %		
Catégorie IZ Dis QV	0,50 %		
Schroder ISF EURO High Yield			
Catégorie A Cap	1,00 %		
Catégorie A Cap CZK	1,00 %		
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,00 %		
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %		
Catégorie A Cap couverte en USD	1,00 %		
Catégorie A Dis	1,00 %		
Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %		
Catégorie AX Dis couverte en USD	1,00 %		
Catégorie B Cap	1,00 %		
Catégorie B Dis	1,00 %		
Catégorie C Cap	0,60 %		
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %		
Catégorie C Dis	0,60 %		
Catégorie IZ Cap	0,50 %		
Catégorie IZ Dis QV	0,50 %		

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Corporate Bond		Schroder ISF Global Credit Income	
Catégorie A Cap	0,75 %	Catégorie A Cap	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,10 %
Catégorie A Dis	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en CZK	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie A Dis HKD MV	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	0,75 %	Catégorie A Cap HKD	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en HKD	1,10 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,10 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Dis	1,10 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,10 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en CHF MV	1,10 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,10 %
Catégorie B Cap	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,10 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,10 %
Catégorie B Dis	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en GBP MV	1,10 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Dis HKD	1,10 %
Catégorie C Cap	0,45 %	Catégorie A Dis couverte en HKD MV	1,10 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,45 %	Catégorie A Dis MV	1,10 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,45 %	Catégorie A Dis couverte en PLN QF	1,10 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,10 %
Catégorie C Dis	0,45 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,10 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,45 %	Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,10 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,10 %
Catégorie Z Cap	0,38 %	Catégorie A1 Cap	1,10 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,38 %	Catégorie A1 Dis	1,10 %
Catégorie Z Dis	0,38 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	1,10 %
Catégorie Z Dis couverte en AUD	0,38 %	Catégorie A1 Dis MF1	1,10 %
Schroder ISF Global Credit High Income		Catégorie B Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie A Cap	1,20 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %	Catégorie C Cap	0,55 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,20 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,55 %
Catégorie A Dis	1,20 %	Catégorie C Cap EUR	0,55 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,20 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,55 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,20 %	Catégorie C Cap couverte en SGD	0,55 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,20 %	Catégorie C Dis	0,55 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,20 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,55 %
Catégorie B Dis	1,20 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,55 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,20 %	Catégorie C Dis couverte en SGD	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %	Catégorie IZ Cap	0,55 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,55 %
		Catégorie U Cap	1,10 %
		Catégorie U Dis	1,10 %
		Catégorie U Dis couverte en AUD	1,10 %
		Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,10 %
		Catégorie Y Cap	0,45 %
		Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,45 %
		Catégorie Y Cap couverte en EUR	0,45 %
		Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,45 %
		Catégorie Y Cap couverte en HKD	0,45 %
		Catégorie Y Cap couverte en SGD	0,45 %
		Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	0,45 %
		Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	0,45 %
		Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	0,45 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Credit Income (suite)	
Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	0,45 %
Catégorie Y Dis M	0,45 %
Catégorie Y Dis MV	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en SGD	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	0,45 %
Schroder ISF Global High Yield	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis HKD	1,00 %
Catégorie A Dis MF	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie S Dis	0,30 %
Catégorie U Cap	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie U Dis MF	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,20 %
Catégorie A Dis QV	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en USD QV	1,20 %
Catégorie B Cap	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie E Cap	0,30 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,30 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,60 %
Schroder ISF Securitised Credit	
Catégorie A Cap	0,70 %
Catégorie A Dis	0,70 %
Catégorie A1 Cap	0,70 %
Catégorie A1 Dis QV	0,70 %
Catégorie C Cap	0,35 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,35 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,35 %
Catégorie C Dis	0,35 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,35 %
Catégorie E Cap	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,35 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,35 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,35 %
Catégorie IZ Dis	0,35 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,35 %
Schroder ISF Social Impact Credit	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis SV	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Strategic Bond		Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*	
Catégorie A Cap	1,00 %	Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,00 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie A Cap couverte en JPY	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %	Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,00 %	Catégorie A Dis couverte en JPY	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %	Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %	Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %	Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie C Cap	0,40 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,40 %
Catégorie C Cap	0,60 %	Catégorie C Cap couverte en JPY	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %	Catégorie C Dis	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %		
Catégorie C Dis	0,60 %	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %	Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Schroder ISF Strategic Credit		Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie A Cap couverte en NOK	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %	Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %	Catégorie A1 Cap	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,20 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %	Catégorie A1 Dis	1,20 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,60 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie C Dis	0,60 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie C Dis couverte en CHF SV	0,60 %	Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Dis EUR	0,60 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,60 %	Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie S Cap	0,30 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie S Dis	0,30 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,30 %	Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie S Dis couverte en USD	0,30 %	Catégorie IZ Dis couverte en AUD SF	0,60 %
Schroder ISF Sustainable EURO Credit		Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	0,60 %
Catégorie A Cap	0,75 %		
Catégorie A Cap couverte en PLN	0,75 %		
Catégorie A Dis SF	0,75 %		
Catégorie A1 Cap	0,75 %		
Catégorie B Cap	0,75 %		
Catégorie C Cap	0,45 %		
Catégorie C Dis AV	0,45 %		
Catégorie E Cap	0,23 %		
Catégorie IZ Cap	0,45 %		
Catégorie X Cap	0,32 %		

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	
Catégorie A Cap	0,40 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,40 %
Catégorie A Dis	0,40 %
Catégorie B Cap	0,40 %
Catégorie B Dis	0,40 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,20 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,20 %
Catégorie C Dist couverte en GBP AV	0,20 %
Catégorie E Cap	0,13 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,13 %
Catégorie E Cap couverte en USD	0,13 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,20 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,20 %
Catégorie IZ Dist couverte en GBP AV	0,20 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	
Catégorie A Cap	0,90 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,90 %
Catégorie A Dist couverte en EUR MV	0,90 %
Catégorie A Dist MV	0,90 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Dist couverte en EUR MV	1,20 %
Catégorie A Dist MV	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie E Cap	0,30 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF EURO Liquidity	
Catégorie A Cap	0,20 %
Catégorie A1 Cap	0,20 %
Catégorie B Cap	0,20 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Catégorie A Cap	0,20 %
Catégorie A Cap EUR	0,20 %
Catégorie A1 Cap	0,20 %
Catégorie B Cap	0,20 %
Catégorie B Cap EUR	0,20 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap EUR	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %

Notes aux États Financiers

pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Commission de surperformance

Compartiments et catégories d'actions	Devise du Compartiment	Commission de surperformance	Pourcentage du montant moyen des actifs nets
Schroder ISF European Value			
Catégorie A Cap	EUR	s/o [#]	0,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	EUR	s/o [#]	0,00 %
Catégorie A Cap USD	EUR	s/o [#]	0,00 %
Catégorie A Dis	EUR	s/o [#]	0,00 %
Catégorie A1 Cap	EUR	s/o [#]	0,00 %
Catégorie B Cap	EUR	s/o [#]	0,00 %
Catégorie C Cap	EUR	s/o [#]	0,00 %
Catégorie C Dis	EUR	s/o [#]	0,00 %
Catégorie I Cap	EUR	s/o [#]	0,00 %
Catégorie IZ Cap	EUR	263	0,00 %
Catégorie Z Cap	EUR	s/o [#]	0,00 %

« s/o » : Commission de surperformance non imputée à la Catégorie d'actions/au Compartiment.

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Asian Opportunities		Schroder ISF European Large Cap*	
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie A Cap	1,61 %
Catégorie A Cap EUR	1,83 %	Catégorie A Cap USD	1,35 %
Catégorie A Cap NOK	1,83 %	Catégorie A Dis	1,61 %
Catégorie A Cap SGD	1,84 %	Catégorie A Dis GBP	1,60 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie B Cap	2,16 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %	Catégorie C Cap	0,93 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %	Catégorie C Cap USD	0,95 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie C Dis	0,93 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie IZ Cap	0,84 %
Catégorie C Cap EUR	1,04 %	Catégorie Z Cap	0,94 %
Catégorie C Cap GBP	0,86 %	Catégorie Z Dis GBP	0,95 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,07 %	Schroder ISF Global Equity	
Catégorie C Cap SGD	1,04 %	Catégorie A Cap	1,58 %
Catégorie C Dis	1,03 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,61 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie I Cap couverte en SGD	0,07 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,36 %
Catégorie I Dis	0,06 %	Catégorie B Cap	2,18 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie S Cap	0,67 %	Catégorie C Cap EUR	0,63 %
Catégorie S Cap EUR	0,67 %	Catégorie C Dis	0,62 %
Catégorie S Dis	0,67 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie X Cap	0,66 %	Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie X Cap EUR	0,65 %	Catégorie S Dis	0,54 %
Catégorie X Cap GBP	0,66 %	Schroder ISF Italian Equity	
Schroder ISF EURO Equity		Catégorie A Cap	1,57 %
Catégorie A Cap	1,82 %	Catégorie A Dis	1,57 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,85 %	Catégorie A1 Cap	2,32 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,85 %	Catégorie B Cap	2,17 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,85 %	Catégorie B Dis	2,18 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,85 %	Catégorie C Cap	1,03 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,85 %	Catégorie I Cap	0,01 %
Catégorie A Dis	1,82 %	Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie A1 Cap	2,32 %	Schroder ISF Japanese Equity	
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,35 %	Catégorie A Cap	1,58 %
Catégorie A1 Cap USD	2,32 %	Catégorie A Cap CZK	1,58 %
Catégorie B Cap	2,42 %	Catégorie A Cap EUR	1,57 %
Catégorie B Dis	2,42 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,61 %
Catégorie C Cap	1,01 %	Catégorie A Cap USD	1,58 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,04 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,60 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,05 %	Catégorie A Dis	1,58 %
Catégorie C Cap USD	1,02 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,45 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,05 %	Catégorie A1 Cap	2,32 %
Catégorie C Dis	1,02 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,36 %
Catégorie CN Cap	0,92 %	Catégorie A1 Cap USD	2,33 %
Catégorie I Cap	0,04 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,36 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,05 %	Catégorie B Cap	2,18 %
Catégorie IZ Cap	0,79 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,21 %
Catégorie K1 Cap	0,84 %	Catégorie C Cap	1,03 %
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	0,87 %	Catégorie C Cap EUR	1,03 %
Catégorie K1 Cap couverte en USD	0,88 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,06 %
Catégorie Z Cap	1,01 %	Catégorie C Cap USD	1,03 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Japanese Equity (suite)			
Catégorie C Cap couverte en USD	1,06 %	Catégorie A Cap NOK	1,59 %
Catégorie C Dis	1,03 %	Catégorie A Cap couverte en PLN	1,62 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A Dis	1,58 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %	Catégorie A Dis GBP	1,58 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,05 %	Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,33 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,15 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,36 %
Catégorie Z Cap	0,91 %	Catégorie B Cap	2,18 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,94 %	Catégorie B Cap EUR	2,18 %
Catégorie Z Dis	0,91 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,21 %
Schroder ISF Swiss Equity		Catégorie C Cap	0,84 %
Catégorie A Cap	1,58 %	Catégorie C Cap EUR	0,83 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,61 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,86 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,62 %	Catégorie C Cap GBP	0,83 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,61 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,86 %
Catégorie A Dis	1,58 %	Catégorie C Dis	0,83 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %	Catégorie CN Cap couverte en EUR	1,04 %
Catégorie B Cap	2,18 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie B Dis	2,18 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie S Cap	0,65 %
Catégorie C Dis	1,03 %	Catégorie S Dis	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Catégorie X Cap	0,30 %
Catégorie Z Cap	0,91 %	Catégorie X Cap EUR	0,30 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,93 %	Catégorie X Cap GBP	0,30 %
Catégorie Z Cap couverte en GBP	0,94 %	Catégorie X Cap couverte en GBP	0,14 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,93 %	Catégorie X Dis GBP AV	0,30 %
Catégorie Z Dis	0,91 %	Catégorie Y Cap	0,35 %
Schroder ISF UK Equity		Catégorie Y Cap EUR	0,31 %
Catégorie A Cap	1,44 %	Catégorie Y Cap GBP	0,35 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,47 %	Catégorie Y Dis GBP AV	0,35 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,46 %	Catégorie Z Cap EUR	0,91 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,46 %	Schroder ISF All China Equity	
Catégorie A Dis	1,44 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Dis EUR	1,44 %	Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie A Dis USD	1,44 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie A1 Cap	1,94 %	Catégorie C Cap EUR	1,28 %
Catégorie B Cap	2,04 %	Catégorie C Cap GBP	1,04 %
Catégorie B Dis	2,03 %	Catégorie E Cap	0,79 %
Catégorie C Cap	0,89 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie C Cap EUR	0,89 %	Catégorie I Cap AUD	0,06 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,92 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie C Dis	0,89 %	Catégorie IZ Dis AV	0,74 %
Catégorie C Dis EUR	0,89 %	Catégorie IZ Dis GBP AV	0,76 %
Catégorie C Dis USD	0,89 %	Catégorie X Cap	0,83 %
Catégorie IZ Cap	0,63 %	Catégorie X Cap EUR	0,86 %
Catégorie S Cap	0,59 %	Catégorie X Dis GBP	0,79 %
Catégorie S Dis	0,59 %	Catégorie Y Cap	0,89 %
Catégorie Z Cap	0,89 %	Catégorie Y Cap EUR	0,90 %
Catégorie Z Dis	0,91 %	Catégorie Y Dis GBP	0,89 %
Schroder ISF US Large Cap		Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,58 %	Catégorie A Cap	1,94 %
Catégorie A Cap EUR	1,58 %	Catégorie A Cap CHF	1,94 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,61 %	Catégorie A Cap EUR	1,94 %
		Catégorie A Dis	1,94 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser (suite)		Schroder ISF Asian Total Return	
Catégorie A Dis AUD	1,94 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,97 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Dis CHF	1,94 %	Catégorie A Dis GBP	1,84 %
Catégorie A Dis EUR	1,94 %	Catégorie A Dis SGD	1,84 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,97 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A Dis SGD	1,94 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,97 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,47 %	Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,57 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie C Cap	1,14 %	Catégorie C Dis GBP	1,29 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	1,18 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie C Dis QV	0,96 %	Catégorie S Cap	0,79 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie S Dis	0,79 %
Schroder ISF Asian Equity Impact*		Catégorie S Dis GBP	0,79 %
Catégorie A Cap	1,95 %	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*	
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,59 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie C Cap	1,47 %	Catégorie A Cap EUR	1,83 %
Catégorie E Cap	0,92 %	Catégorie A Cap HKD	1,84 %
Catégorie I Cap	0,16 %	Catégorie A Dis EUR	1,83 %
Catégorie IZ Cap	1,14 %	Catégorie A Dis GBP	1,84 %
Schroder ISF Asian Equity Yield		Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,33 %
Catégorie A Cap CHF	1,84 %	Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,87 %	Catégorie C Cap CHF	1,27 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %	Catégorie C Cap EUR	1,28 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,88 %	Catégorie C Dis AV	1,36 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,88 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie S Cap	0,79 %
Catégorie A1 Dis	2,34 %	Schroder ISF Changing Lifestyles	
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap CHF	1,29 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Dis	1,29 %	Catégorie E Cap	0,67 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	1,07 %	Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie S Cap	0,79 %	Schroder ISF China A	
Catégorie S Dis	0,79 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie U Cap	2,84 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,87 %	Catégorie A Cap SGD	1,91 %
Catégorie U Dis MF	2,84 %	Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,87 %	Catégorie B Cap	2,45 %
Schroder ISF Asian Smaller Companies		Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie C Cap EUR	1,30 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie C Cap GBP	1,29 %
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie E Cap	0,79 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie IZ Cap	1,06 %
		Catégorie IZ Cap EUR	1,07 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF China A All Cap			
Catégorie A Cap	1,89 %	Catégorie E Cap	0,79 %
Catégorie A Cap HKD	1,76 %	Catégorie I Cap	0,11 %
Catégorie A Cap RMB	1,76 %	Catégorie I Dis AV	0,26 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie IZ Cap	0,95 %
Catégorie C Cap	1,31 %	Schroder ISF Emerging Asia	
Catégorie C Cap EUR	1,29 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie C Cap GBP	1,29 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,87 %
Catégorie E Cap	0,83 %	Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,87 %
Catégorie I Cap EUR	0,01 %	Catégorie A Cap HKD	1,84 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %
Catégorie K1 Cap	1,16 %	Catégorie A Dis GBP	1,84 %
Schroder ISF China Opportunities		Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie A Cap HKD	1,84 %	Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,87 %	Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %	Catégorie C Cap EUR	1,29 %
Catégorie A Dis AV	1,85 %	Catégorie C Cap couverte en USD BRL	1,32 %
Catégorie A Dis HKD	1,85 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,81 %
Catégorie D Cap	2,84 %	Catégorie U Cap	2,84 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Schroder ISF Emerging Europe	
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,80 %	Catégorie A Cap	1,92 %
Catégorie K1 Cap	1,11 %	Catégorie A Cap NOK	2,00 %
Catégorie K1 Cap couverte en CNH	1,07 %	Catégorie A Dis	1,92 %
Catégorie K1 Cap EUR	1,14 %	Catégorie A Dis GBP	1,94 %
Catégorie K1 Cap HKD	1,08 %	Catégorie A1 Cap	2,43 %
Catégorie K1 Cap couverte en SGD	1,07 %	Catégorie A1 Cap USD	2,42 %
Catégorie K1 Dis AV	1,10 %	Catégorie B Cap	2,52 %
Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	1,13 %	Catégorie B Dis	2,52 %
Schroder ISF Circular Economy*		Catégorie C Cap	1,33 %
Catégorie A Cap	2,30 %	Catégorie C Dis	1,37 %
Catégorie A Dis AV	2,21 %	Catégorie I Cap	0,14 %
Catégorie B Cap EUR	2,85 %	Catégorie IZ Cap	1,38 %
Catégorie C Cap	1,43 %	Catégorie X9 Cap - Side Pocket	0,02 %
Catégorie C Cap EUR	1,46 %	Catégorie Y9 Cap - Side Pocket	0,08 %
Catégorie C Dis	1,43 %	Schroder ISF Emerging Markets	
Catégorie C Dis EUR AV	1,46 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie E Cap	1,16 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,89 %
Catégorie I Cap	0,41 %	Catégorie A Cap CZK	1,86 %
Catégorie IZ Cap	1,14 %	Catégorie A Cap EUR	1,85 %
Schroder ISF Digital Infrastructure*		Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie A Cap	2,13 %	Catégorie A Cap SEK	1,86 %
Catégorie A Dis AV	2,09 %	Catégorie A Dis	1,85 %
Catégorie A1 Cap	2,51 %	Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,70 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %
Catégorie C Cap	1,16 %	Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie C Dis AV	1,29 %	Catégorie B Cap EUR	2,46 %
Catégorie C Dis GBP AV	1,29 %	Catégorie C Cap	1,05 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Emerging Markets (suite)		Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Catégorie C Cap AUD	1,05 %	Catégorie A Cap	1,90 %
Catégorie C Cap EUR	1,05 %	Catégorie A Dis	1,90 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,08 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,93 %
Catégorie C Dis	1,05 %	Catégorie A Dis couverte en USD	1,93 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie A1 Cap	2,40 %
Catégorie I Cap EUR	0,07 %	Catégorie A1 Dis	2,40 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %	Catégorie B Cap	2,50 %
Catégorie S Cap	0,80 %	Catégorie B Dis	2,50 %
Catégorie S Dis	0,80 %	Catégorie C Cap	1,10 %
Catégorie X Cap	1,25 %	Catégorie C Dis	1,11 %
Catégorie X1 Cap GBP	1,00 %	Catégorie C Dis MF	1,11 %
Catégorie X2 Cap	0,82 %	Catégorie IZ Cap	0,90 %
Catégorie X2 Cap couverte en EUR	0,83 %	Catégorie Z Cap	1,10 %
Catégorie X3 Cap	0,68 %	Catégorie Z Dis	1,11 %
Catégorie X3 Cap EUR	0,68 %		
Catégorie X3 Cap GBP	0,68 %	Schroder ISF European Innovators	
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha		Catégorie A Cap	1,82 %
Catégorie A Cap	1,87 %	Catégorie A Dis	1,82 %
Catégorie C Cap	1,31 %	Catégorie A Dis GBP	1,81 %
Catégorie C Cap GBP	1,31 %	Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie E Cap	0,72 %	Catégorie C Cap	1,02 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie C Dis	1,01 %
Catégorie IZ Cap	1,10 %	Catégorie C Dis GBP	1,01 %
Catégorie X Cap	0,52 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	1,04 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact		Catégorie E Cap	0,51 %
Catégorie A Cap	1,85 %	Catégorie E Cap GBP	0,42 %
Catégorie B Cap	2,42 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %	Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie C Cap	1,35 %	Catégorie S Dis	0,63 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %	Catégorie S Dis GBP	0,64 %
Catégorie C Cap GBP	1,30 %	Catégorie Z Cap	1,02 %
Catégorie E Cap	0,79 %	Catégorie Z Cap GBP	0,93 %
Catégorie E Cap EUR	0,80 %	Schroder ISF European Smaller Companies	
Catégorie E Cap GBP	0,76 %	Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,87 %
Catégorie I Cap EUR	0,05 %	Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie IZ Cap	1,03 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Schroder ISF Emerging Markets Value		Catégorie A1 Cap USD	2,34 %
Catégorie A Cap	1,87 %	Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie B Cap	2,46 %	Catégorie B Dis	2,43 %
Catégorie C Cap	1,07 %	Catégorie C Cap	1,03 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,11 %	Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie C Dis AV	1,00 %	Catégorie IZ Cap	0,79 %
Catégorie E Cap	0,69 %	Catégorie S Cap	0,79 %
Catégorie E Dis AV	0,77 %	Catégorie Z Cap	1,04 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Schroder ISF European Special Situations	
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,09 %	Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie IZ Cap	0,84 %	Catégorie A Cap GBP	1,83 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,83 %	Catégorie A Cap USD	1,87 %
Catégorie S Cap	0,56 %	Catégorie A Dis GBP	1,83 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,70 %	Catégorie A Dis USD AV	1,86 %
		Catégorie A1 Cap	2,33 %
		Catégorie B Cap	2,43 %
		Catégorie C Cap	1,03 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF European Special Situations (suite)			
Catégorie C Cap GBP	1,03 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Cap USD	1,03 %	Catégorie Z Cap	0,92 %
Catégorie C Dis	1,03 %	Catégorie Z Dis	1,04 %
Catégorie C Dis GBP	1,03 %	Schroder ISF European Value	
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie IZ Cap	0,82 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,91 %
Catégorie IZ Cap USD	0,73 %	Catégorie A Cap USD	1,83 %
Catégorie IZ Dis AV	0,79 %	Catégorie A Dis	1,83 %
Catégorie K1 Cap	0,85 %	Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie K1 Cap USD	0,77 %	Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie K1 Dis AV	0,83 %	Catégorie C Cap	1,03 %
Catégorie S Cap	0,79 %	Catégorie C Dis	1,03 %
Catégorie S Dis	0,78 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,15 %	Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie Z Cap	1,03 %	Catégorie Z Cap	0,99 %
Catégorie Z Cap GBP	1,03 %	Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Schroder ISF European Sustainable Equity		Catégorie A Cap	1,90 %
Catégorie A Cap	1,58 %	Catégorie A Cap EUR	1,89 %
Catégorie A Cap USD	1,58 %	Catégorie A Cap NOK	1,89 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,61 %	Catégorie A Cap SEK	1,90 %
Catégorie A Dis AV	1,58 %	Catégorie A Cap SGD	1,90 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,58 %	Catégorie A Dis	1,90 %
Catégorie A Dis SV	1,58 %	Catégorie A1 Cap	2,40 %
Catégorie A Dis USD SV	1,58 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,40 %
Catégorie A1 Cap	2,08 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,41 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,11 %	Catégorie B Cap	2,50 %
Catégorie B Cap	2,18 %	Catégorie B Cap EUR	2,50 %
Catégorie C Cap	0,91 %	Catégorie C Cap	1,33 %
Catégorie C Cap USD	0,90 %	Catégorie C Cap EUR	1,34 %
Catégorie C Dis AV	0,91 %	Catégorie C Cap GBP	1,34 %
Catégorie C Dis GBP SV	0,91 %	Catégorie I Cap	0,14 %
Catégorie C Dis SV	0,90 %	Schroder ISF Global Cities	
Catégorie C Dis USD SV	0,91 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie IZ Cap	0,67 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie S Dis SV	0,66 %	Catégorie A Cap HKD	2,08 %
Catégorie X Dis GBP	0,50 %	Catégorie A Dis EUR	1,84 %
Catégorie Z Cap	0,91 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie Z Dis GBP AV	0,88 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %
Schroder ISF European Sustainable Value*		Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie A Cap	1,87 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %
Catégorie A Dis	1,87 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie A Dis GBP	1,88 %	Catégorie C Cap CHF	0,89 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,84 %	Catégorie C Cap EUR	0,86 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,85 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,85 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,07 %
Catégorie A1 Cap	2,38 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,85 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,36 %	Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie A1 Dis	2,37 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	1,06 %
Catégorie A1 Dis couverte en USD	2,35 %	Catégorie C Dis GBP SV	1,05 %
Catégorie B Cap	2,47 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie B Dis	2,48 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie X Dis	0,71 %
Catégorie C Dis	1,19 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Cities (suite)			
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,07 %	Catégorie F Cap SGD	1,60 %
Catégorie Z Dis EUR	1,04 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Schroder ISF Global Climate Change Equity		Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie U Cap	2,83 %
Catégorie A Cap EUR	1,83 %	Catégorie X Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,86 %	Schroder ISF Global Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap HKD	1,84 %	Catégorie A Cap	1,87 %
Catégorie A Cap SGD	1,83 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,90 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %	Catégorie A Cap SGD	1,86 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,36 %	Catégorie A Dis	1,87 %
Catégorie B Cap	2,43 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,90 %
Catégorie B Cap EUR	2,43 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,90 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,46 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,89 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie A Dis SGD	1,87 %
Catégorie C Cap EUR	1,03 %	Catégorie A1 Cap	2,37 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,06 %	Catégorie A1 Dis	2,37 %
Catégorie C Dis	1,02 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,40 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,40 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %	Catégorie AX Dis	1,87 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,80 %	Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie Z Cap	1,03 %	Catégorie B Dis	2,47 %
Catégorie Z Cap EUR	1,03 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	2,50 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,06 %	Catégorie C Cap	1,07 %
Catégorie Z Dis GBP	1,03 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,10 %
Schroder ISF Global Climate Leaders		Catégorie C Dis	1,07 %
Catégorie A Cap	1,93 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	1,09 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,91 %	Catégorie C Dis GBP	1,07 %
Catégorie A CO Cap	1,76 %	Catégorie CX Dis	1,07 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie IZ Cap	0,77 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,50 %	Catégorie J Dis JPY	0,08 %
Catégorie C Cap	1,05 %	Catégorie Z Dis GBP	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Catégorie C CO Cap	1,00 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie E Cap	0,63 %	Catégorie A Cap EUR	1,85 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,72 %	Catégorie A Cap HKD	1,87 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,70 %	Catégorie A Cap SGD	1,85 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A Dis	1,85 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %	Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie IZ Cap	0,78 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %
Schroder ISF Global Disruption		Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,38 %
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie A Cap EUR	1,79 %	Catégorie B Cap EUR	2,45 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,86 %	Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie A Cap SGD	1,83 %	Catégorie C Cap EUR	1,31 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,79 %	Catégorie C Cap GBP	1,30 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %	Catégorie D Cap	2,85 %
Catégorie B Cap	2,20 %	Catégorie D Cap EUR	2,85 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,23 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie IZ Cap	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,89 %	Catégorie X Cap	0,68 %
Catégorie C Cap GBP	1,04 %		
Catégorie C Dis GBP AV	1,04 %		
Catégorie E Cap	0,66 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies			
Catégorie A Cap	1,88 %	Catégorie Z Cap EUR	1,05 %
Catégorie B Cap	2,48 %	Catégorie Z Dis EUR QV	1,05 %
Catégorie C Cap	1,33 %		
Catégorie C Cap EUR	1,33 %	Schroder ISF Global Equity Yield	
Catégorie I Cap	0,10 %	Catégorie A Cap	1,82 %
Catégorie IZ Cap	1,04 %	Catégorie A Cap EUR	1,82 %
		Catégorie A Dis	1,82 %
Schroder ISF Global Energy		Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,65 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie A Dis GBP	1,82 %
Catégorie A Cap CHF	1,84 %	Catégorie A Dis HKD	1,82 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,62 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %	Catégorie A1 Cap	2,32 %
Catégorie A Dis EUR	1,84 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,32 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %	Catégorie A1 Dis	2,32 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie B Cap	2,42 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %	Catégorie B Cap EUR	2,42 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie C Cap	1,02 %
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie C Cap EUR	1,02 %
Catégorie C Cap CHF	1,33 %	Catégorie C Dis	1,02 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %	Catégorie C Dis EUR QV	1,08 %
Catégorie C Dis	1,31 %	Catégorie I Cap	0,04 %
Catégorie C Dis GBP	1,29 %	Catégorie I Cap EUR	0,04 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie IZ Cap	0,72 %
Catégorie IZ Cap	1,06 %	Catégorie S Dis GBP QV	0,36 %
Catégorie Z Cap EUR	1,05 %	Catégorie U Cap	2,60 %
Catégorie Z Dis GBP	1,04 %	Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,62 %
		Catégorie U Dis MF	2,59 %
Schroder ISF Global Energy Transition		Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,62 %
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie Z Cap EUR	1,02 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,86 %		
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,86 %	Schroder ISF Global Gold	
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,86 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,86 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,83 %	Catégorie A Cap HKD	2,39 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %	Catégorie A Cap couverte en PLN	1,87 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,36 %	Catégorie A Cap couverte en RMB	1,87 %
Catégorie B Cap	2,43 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,46 %	Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,87 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,07 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie C Cap EUR	1,04 %	Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,06 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,06 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Dis GBP	1,04 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,08 %
Catégorie E Cap	0,66 %	Catégorie C Dis	1,01 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,70 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	1,07 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,69 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,69 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie E Dis GBP	0,65 %	Catégorie IZ Cap	0,74 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie S Cap	0,57 %
Catégorie I Cap couverte en NOK	0,09 %	Catégorie U Cap	2,84 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %		
Catégorie IZ Cap EUR	0,81 %		
Catégorie U Cap	2,86 %		
Catégorie Y Dis EUR AV	0,44 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Recovery			
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie A Cap SGD	1,64 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,68 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,86 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,66 %
Catégorie B Cap	2,43 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,66 %
Catégorie C Cap	0,93 %	Catégorie A1 Cap	2,14 %
Catégorie C Cap EUR	0,94 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,16 %
Catégorie C Cap GBP	0,93 %	Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,96 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,21 %
Catégorie C Dis	0,93 %	Catégorie C Cap	0,83 %
Catégorie E Cap	0,66 %	Catégorie C Cap EUR	0,85 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,71 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,86 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie C Cap GBP	0,84 %
Catégorie IZ Cap	0,72 %	Catégorie C Cap SGD	0,83 %
Catégorie S Dis GBP AV	0,38 %	Catégorie C Dis QV	0,85 %
Catégorie X Cap	0,79 %	Catégorie C Dist EUR QV	0,91 %
Catégorie X Dis	0,81 %	Catégorie F Cap SGD	1,48 %
Catégorie X1 Cap	0,64 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie Y Cap NOK	0,61 %	Catégorie I Cap GBP	0,05 %
Schroder ISF Global Smaller Companies		Catégorie I Dis GBP QV	0,05 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie I Dis QV	0,06 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie IZ Cap	0,70 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,71 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %	Catégorie IZ Dis SV	0,70 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie S Dis GBP	0,60 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie U Cap	2,63 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie X Cap JPY	0,45 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie X Dis JPY	0,50 %
Catégorie Z Cap EUR	1,06 %	Catégorie X1 Cap EUR	0,70 %
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water		Catégorie Y Cap NOK	0,69 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie Z Cap EUR	0,99 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,87 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,97 %
Catégorie A Cap EUR	1,83 %	Catégorie Z Dist EUR QV	0,94 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %	Schroder ISF Global Sustainable Value	
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,87 %	Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,86 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,70 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,88 %	Catégorie A Dist couverte en EUR QV	1,71 %
Catégorie A Dis EUR	1,85 %	Catégorie A Dist GBP AV	1,68 %
Catégorie A1 Cap	2,32 %	Catégorie A Dist MV	1,67 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie A Dist couverte en SGD MV	1,70 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie A1 Cap	2,18 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,06 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,21 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,06 %	Catégorie A1 Dist couverte en EUR QV	2,20 %
Catégorie C Dis couverte en GBP SV	1,07 %	Catégorie A1 Dist MV	2,18 %
Catégorie E Cap	0,66 %	Catégorie B Cap EUR	2,45 %
Catégorie E Cap GBP	0,59 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,30 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie B Dist couverte en EUR QV	2,31 %
Catégorie IZ Cap	0,74 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie U Cap	2,80 %	Catégorie C Cap EUR	1,05 %
Schroder ISF Global Sustainable Growth		Catégorie C Cap couverte en EUR	0,90 %
Catégorie A Cap	1,63 %	Catégorie C Cap GBP	1,04 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,67 %	Catégorie C Dis	1,10 %
Catégorie A Cap EUR	1,65 %	Catégorie C Dis GBP A	1,02 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,66 %	Catégorie C Dist couverte en EUR QV	0,91 %
		Catégorie E Cap	0,64 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Sustainable Value (suite)			
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,74 %	Catégorie IZ Cap	1,05 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Schroder ISF Indian Equity	
Catégorie I Dis QV	0,02 %	Catégorie A Cap	1,82 %
Catégorie IZ Cap	0,73 %	Catégorie A Cap EUR	1,82 %
Catégorie Z Dist couverte en EUR QV	0,90 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,82 %
Schroder ISF Greater China		Catégorie A1 Cap	2,32 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie B Cap	2,42 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie A Cap SGD	1,78 %	Catégorie C Dis	1,29 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,84 %	Catégorie I Cap	0,04 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %	Catégorie IZ Cap	1,05 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Schroder ISF Indian Opportunities	
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,39 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %	Catégorie C Cap	1,07 %
Catégorie C Cap SGD	1,29 %	Catégorie E Cap	0,71 %
Catégorie C Dis GBP	1,29 %	Catégorie F Cap SGD	1,72 %
Catégorie F Cap SGD	1,69 %	Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie IZ Cap	0,84 %
Catégorie I Cap EUR	0,03 %	Schroder ISF Japanese Opportunities	
Catégorie IZ Cap	0,91 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie X Cap	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Schroder ISF Healthcare Innovation		Catégorie A Cap NOK	1,85 %
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie A Cap SEK	1,85 %
Catégorie A Cap EUR	1,83 %	Catégorie A Cap USD	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,86 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,80 %	Catégorie A Dis	1,85 %
Catégorie A Cap SGD	1,78 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,83 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,35 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,36 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,37 %
Catégorie B Cap	2,43 %	Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie B Cap EUR	2,43 %	Catégorie C Cap EUR	1,29 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,46 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie C Cap couverte en USD	1,32 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,08 %	Catégorie C Dis	1,29 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,79 %	Catégorie I Cap couverte en USD	0,06 %
Catégorie U Cap	2,93 %	Catégorie I Dis	0,06 %
Catégorie Z Cap EUR	0,97 %	Schroder ISF Japanese Smaller Companies	
Catégorie Z Dis EUR QV	0,97 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Schroder ISF Hong Kong Equity		Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,89 %
Catégorie A Cap USD	1,84 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,88 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie A1 Cap USD	2,35 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie A1 Cap USD	2,34 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,45 %	Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie C Cap CHF	1,29 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,33 %	Catégorie C Cap couverte en USD	1,33 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,32 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie D Cap	2,84 %	Catégorie I Dis GBP	0,06 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie IZ Cap	1,07 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Latin American			
Catégorie A Cap	1,86 %	Catégorie IZ Cap DKK	0,77 %
Catégorie A Cap EUR	1,86 %	Catégorie IZ Cap NOK	0,85 %
Catégorie A Cap SGD	1,86 %	Catégorie IZ Cap SEK	0,85 %
Catégorie A Dis	1,86 %	Catégorie IZ Dis DKK QV	0,91 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,86 %	Catégorie IZ Dis SF	0,80 %
Catégorie A Dis GBP	1,82 %	Catégorie IZ Dis SV	0,70 %
Catégorie A1 Cap	2,36 %	Schroder ISF Smart Manufacturing	
Catégorie A1 Cap EUR	2,36 %	Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie B Cap	2,46 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	2,13 %
Catégorie B Cap EUR	2,46 %	Catégorie A Cap SGD	1,86 %
Catégorie B Dis	2,46 %	Catégorie B Cap	2,46 %
Catégorie C Cap	1,31 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,49 %
Catégorie C Cap EUR	1,31 %	Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie C Dis	1,31 %	Catégorie E Cap	0,66 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie E Cap GBP	0,79 %
Catégorie IZ Cap	1,07 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,86 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap		Catégorie I Cap	0,10 %
Catégorie A Cap	2,10 %	Catégorie IZ Cap	0,83 %
Catégorie A Cap DKK	2,09 %	Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Catégorie A Cap NOK	2,03 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap SEK	2,09 %	Catégorie A Cap GBP	1,60 %
Catégorie A Dis DKK QV	2,07 %	Catégorie A Cap SGD	1,85 %
Catégorie A Dis SV	2,10 %	Catégorie A Dis MF	1,62 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie A Dis SGD MF	1,61 %
Catégorie C Cap DKK	1,21 %	Catégorie AX Cap	1,60 %
Catégorie C Cap NOK	1,28 %	Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie C Cap SEK	1,27 %	Catégorie F Cap SGD	1,71 %
Catégorie C Dis DKK QV	1,22 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie C Dis SV	1,33 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie I Cap	0,10 %	Catégorie U Cap	2,85 %
Catégorie I Dis SV	0,01 %	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Catégorie IZ Cap	1,07 %	Catégorie C Cap SV	0,78 %
Catégorie IZ Cap DKK	1,00 %	Catégorie C Dis SV	0,77 %
Catégorie IZ Cap NOK	1,07 %	Catégorie I Cap GBP SV	0,05 %
Catégorie IZ Cap SEK	1,49 %	Catégorie I Cap SV	0,05 %
Catégorie IZ Dis DKK QV	1,35 %	Catégorie I Dis GBP SV	0,06 %
Catégorie IZ Dis SF	1,06 %	Catégorie I Dis MF	0,05 %
Catégorie IZ Dis SV	0,98 %	Catégorie I Dis SV	0,02 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies		Catégorie IZ Cap SV	0,73 %
Catégorie A Cap	1,90 %	Catégorie IZ Dis SV	0,73 %
Catégorie A Cap DKK	2,11 %	Catégorie S Cap GBP SV	0,60 %
Catégorie A Cap NOK	1,74 %	Catégorie S Dis GBP SV	0,66 %
Catégorie A Cap SEK	1,77 %	Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	
Catégorie A Dis DKK QV	1,88 %	Catégorie A Cap	2,22 %
Catégorie A Dis SV	1,82 %	Catégorie A Dist	2,22 %
Catégorie C Cap	1,04 %	Catégorie B Cap EUR	2,81 %
Catégorie C Cap DKK	1,24 %	Catégorie C Cap	1,41 %
Catégorie C Cap NOK	0,99 %	Catégorie C Cap EUR	1,45 %
Catégorie C Cap SEK	0,99 %	Catégorie C Dist	1,41 %
Catégorie C Dis DKK QV	1,00 %	Catégorie C Dist EUR	1,45 %
Catégorie C Dis SV	1,05 %	Catégorie E Cap	1,15 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie I Cap	0,41 %
Catégorie I Dis SV	0,01 %	Catégorie IZ Cap	1,13 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity		Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Catégorie C Cap	0,33 %	Catégorie A Cap	1,82 %
Catégorie C Cap EUR	0,34 %	Catégorie A Dis	1,82 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A1 Cap	2,32 %
Catégorie IZ Cap	0,26 %	Catégorie B Cap	2,42 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,16 %	Catégorie B Dis	2,42 %
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity		Catégorie C Cap	1,13 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie C Cap GBP	1,14 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie C Dis	1,13 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie I Cap	0,04 %
Catégorie C Cap	1,04 %	Catégorie IZ Cap	0,82 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Schroder ISF Global Equity Alpha	
Catégorie IZ Cap	0,82 %	Catégorie A Cap	1,83 %
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity		Catégorie A Cap CZK	1,83 %
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie A Cap EUR	1,83 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %	Catégorie A Cap GBP	1,83 %
Catégorie B Cap	2,43 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,83 %
Catégorie C Cap	1,28 %	Catégorie A Dis GBP	1,83 %
Catégorie I Cap	0,01 %	Catégorie A1 Cap	2,33 %
Schroder ISF Taiwanese Equity		Catégorie A1 Cap EUR	2,33 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie B Cap EUR	2,43 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie C Cap	0,83 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie C Cap EUR	0,83 %
Catégorie B Dis	2,44 %	Catégorie C Cap GBP	0,83 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie C Dis	0,83 %
Catégorie I Cap	0,02 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie I Cap EUR	0,05 %
Catégorie Z Cap	1,05 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity		Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie A Cap	1,82 %	Catégorie IZ Cap	0,70 %
Catégorie A Cap EUR	1,82 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,85 %	Catégorie IZ Dist couverte en GBP AV	0,44 %
Catégorie A Dis	1,82 %	Catégorie X Dist couverte en GBP AV	0,46 %
Catégorie A1 Cap	2,32 %	Catégorie X1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,32 %	Catégorie Z Cap EUR	1,03 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,35 %	Catégorie Z Dis EUR QV	1,28 %
Catégorie B Cap	2,42 %	Schroder ISF QEP Global Active Value	
Catégorie B Cap EUR	2,42 %	Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,45 %	Catégorie A Cap EUR	1,59 %
Catégorie C Cap	1,12 %	Catégorie A Dis	1,60 %
Catégorie C Cap EUR	1,12 %	Catégorie A Dis EUR QV	1,55 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,15 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie C Dis	1,12 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %
Catégorie I Cap	0,04 %	Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie I Dis couverte en EUR	0,05 %	Catégorie B Cap EUR	2,19 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,79 %	Catégorie B Dis	2,21 %
Catégorie S Cap	0,77 %	Catégorie C Cap	0,84 %
Catégorie S Dis	0,77 %	Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie X Cap	1,22 %	Catégorie C Dis	0,84 %
Catégorie Z Cap	1,02 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie Z Cap EUR	1,02 %	Catégorie IZ Cap	0,73 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,02 %	Catégorie S Cap	0,61 %
		Catégorie S Dis	0,62 %
		Catégorie Z Cap EUR	0,92 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF QEP Global Core			
Catégorie C Cap	0,41 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,33 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,43 %	Catégorie B Cap	2,18 %
Catégorie C Dis	0,40 %	Catégorie B Cap EUR	2,18 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie C Cap	0,82 %
Catégorie I Dis	0,05 %	Catégorie C Cap EUR	0,83 %
Catégorie IZ Cap	0,32 %	Catégorie C Cap NOK	0,83 %
Catégorie X Dis	0,36 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,86 %
Catégorie X1 Dis	0,21 %	Catégorie C Dis	0,82 %
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets		Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Cap	1,89 %	Catégorie I Cap EUR	0,05 %
Catégorie A Cap EUR	1,89 %	Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie A Cap GBP	1,90 %	Catégorie S Dis	0,61 %
Catégorie A1 Cap	2,48 %	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	
Catégorie C Cap	1,08 %	Catégorie A Cap	2,17 %
Catégorie C Cap EUR	1,08 %	Catégorie C Cap	1,19 %
Catégorie C Cap GBP	1,10 %	Catégorie E Cap	1,21 %
Catégorie I Cap	0,10 %	Catégorie E Cap GBP	1,02 %
Catégorie I Cap EUR	0,10 %	Catégorie I Cap	0,45 %
Catégorie I Cap GBP	0,10 %	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	
Catégorie IZ Cap	0,89 %	Catégorie A Cap	1,97 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,88 %	Catégorie A Cap EUR	1,88 %
Catégorie K1 Cap	0,92 %	Catégorie C Cap	0,79 %
Catégorie K1 Cap EUR	0,91 %	Catégorie C Cap EUR	0,96 %
Catégorie Z Cap GBP	1,09 %	Catégorie C Cap GBP	1,05 %
Catégorie Z Dis GBP	1,08 %	Catégorie E Cap	0,45 %
Schroder ISF QEP Global ESG		Catégorie E Cap EUR	0,41 %
Catégorie A Cap	1,58 %	Catégorie E Cap GBP	0,64 %
Catégorie A Cap EUR	1,59 %	Catégorie I Cap	0,17 %
Catégorie C Cap	0,83 %	Catégorie I Cap EUR	0,17 %
Catégorie C Cap EUR	0,84 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,83 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,93 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie X Cap couverte en GBP	0,04 %
Catégorie I Cap EUR	0,06 %	Schroder ISF Commodity	
Catégorie I Cap GBP	0,05 %	Catégorie A Cap	1,88 %
Catégorie I Dis GBP	0,02 %	Catégorie A Cap couverte en CZK	1,89 %
Catégorie IZ Cap	0,67 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,93 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,66 %	Catégorie A Cap couverte en PLN	1,94 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,68 %	Catégorie A1 Cap	2,39 %
Catégorie S Cap	0,60 %	Catégorie B Cap	2,48 %
Catégorie S Dis	1,58 %	Catégorie C Cap	1,33 %
Catégorie S Dis GBP	0,60 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,42 %
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels		Catégorie C Cap couverte en GBP	1,18 %
Catégorie A Cap	1,70 %	Catégorie E Cap	0,90 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,77 %	Catégorie E Cap couverte en CHF	0,84 %
Catégorie C Cap	0,94 %	Catégorie E Cap couverte en EUR	0,86 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,84 %
Catégorie IE Cap	0,55 %	Catégorie I Cap	0,10 %
Catégorie IZ Cap	0,73 %	Catégorie S Dis	0,80 %
Schroder ISF QEP Global Quality		Catégorie S Dis couverte en EUR	0,86 %
Catégorie A Cap	1,58 %	Catégorie S Dis couverte en GBP	0,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,58 %	Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	
Catégorie A Cap NOK	1,58 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A1 Cap	2,32 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,05 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Catégorie A Cap	1,58 %	Catégorie E Cap	0,70 %
Catégorie A Cap EUR	1,58 %	Catégorie E Cap couverte en ZAR	0,74 %
Catégorie A Dis	1,58 %	Catégorie I Cap	0,35 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,61 %	Catégorie I Cap couverte en ZAR	0,35 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,61 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,58 %	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	
Catégorie A Dis HKD	1,58 %	Catégorie A Cap	1,55 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,61 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,62 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,61 %	Catégorie A Cap couverte en CZK	1,59 %
Catégorie A1 Cap	2,07 %	Catégorie A Cap couverte en NOK	1,57 %
Catégorie A1 Dis	2,07 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,57 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,11 %	Catégorie A Dis	1,54 %
Catégorie AX Dis	1,58 %	Catégorie A1 Cap	2,04 %
Catégorie AX Dis couverte en AUD	1,61 %	Catégorie A1 Cap couverte en GBP	2,04 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,21 %	Catégorie A1 Dis	2,03 %
Catégorie C Cap	0,98 %	Catégorie A1 Dis MF	2,15 %
Catégorie C Dis	0,97 %	Catégorie B Cap	2,14 %
Catégorie I Cap	0,10 %	Catégorie B Dis	2,14 %
Catégorie I Dis	0,10 %	Catégorie C Cap	0,79 %
Catégorie IZ Cap	0,74 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,82 %
Catégorie U Cap	2,58 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,82 %
Catégorie U Dis	2,57 %	Catégorie C Dis	0,79 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	2,60 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,61 %	Catégorie I Cap couverte en CHF	0,08 %
Schroder ISF Global Diversified Growth		Catégorie IZ Cap	0,67 %
Catégorie A Cap	1,54 %	Schroder ISF Global Multi-Asset Income	
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,56 %	Catégorie A Cap	1,56 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,56 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,59 %
Catégorie A Dis	1,53 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,56 %	Catégorie A Cap HKD	1,55 %
Catégorie A1 Cap	2,04 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,59 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,06 %	Catégorie A Cap SGD	1,55 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,07 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,59 %
Catégorie A1 Dis	2,03 %	Catégorie A Dis	1,55 %
Catégorie B Cap	2,13 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,59 %
Catégorie C Cap	0,91 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,59 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,95 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,58 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,94 %	Catégorie A Dis HKD	1,56 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,94 %	Catégorie A Dis couverte en NOK	1,62 %
Catégorie D Cap couverte en USD	2,56 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,58 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie A Dis SGD	1,55 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,59 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,09 %	Catégorie A1 Cap	2,05 %
Catégorie IA Cap	0,58 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,08 %
Catégorie IA Cap couverte en GBP	0,60 %	Catégorie A1 Dis	2,04 %
Catégorie IB Cap	0,51 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,08 %
Catégorie IC Cap	0,49 %	Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,09 %
Catégorie IZ Cap	0,63 %	Catégorie B Cap	2,15 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,63 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,19 %
Catégorie X Cap	0,40 %	Catégorie B Dis	2,16 %
Schroder ISF Global Managed Growth		Catégorie B Dis couverte en EUR	2,18 %
Catégorie A Cap	1,64 %	Catégorie C Cap	0,96 %
Catégorie C Cap	0,65 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,98 %
Catégorie C Cap couverte en ZAR	0,68 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,98 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Multi-Asset Income (suite)		Schroder ISF Japan DGF	
Catégorie C Dis	0,94 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Dis couverte en CHF	0,98 %	Catégorie I Cap	0,04 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,98 %	Catégorie IZ Cap	0,69 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie X Cap	0,57 %
Catégorie I Dis	0,07 %	Catégorie X Dis	0,57 %
Catégorie IZ Cap	0,72 %	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	
Catégorie J Dis	0,07 %	Catégorie A Cap	1,55 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,86 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,59 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,85 %	Catégorie A Dis	1,56 %
Schroder ISF Global Target Return		Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	1,59 %
Catégorie A Cap	1,54 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,57 %	Catégorie A Dis HKD MF	1,53 %
Catégorie A Cap HKD	1,54 %	Catégorie A Dis MF2	1,56 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,57 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,60 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,57 %	Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	1,59 %
Catégorie A Dis	1,54 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,59 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,57 %	Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	1,59 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QF	1,65 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,64 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,57 %	Catégorie A1 Cap	2,06 %
Catégorie A Dis HKD	1,54 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,09 %
Catégorie A Dis MV	1,54 %	Catégorie B Cap	2,16 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,56 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,19 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,58 %	Catégorie B Dis	2,16 %
Catégorie A Dis couverte en SGD QF	1,39 %	Catégorie C Cap	0,96 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,59 %	Catégorie C Cap couverte en AUD	0,99 %
Catégorie A1 Cap	1,87 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,99 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,07 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,99 %
Catégorie AX Dis couverte en SGD	1,40 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie C Cap	0,82 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,90 %	Catégorie I Dis MF	0,07 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie IZ Cap	0,82 %
Catégorie IZ Cap couverte en NZD	0,68 %	Catégorie U Cap	2,61 %
Catégorie IZ Cap couverte en SGD	0,68 %	Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,64 %
Catégorie U Cap	2,55 %	Catégorie U Dis MF	2,61 %
Catégorie U Dis	2,54 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,64 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	2,57 %	Schroder ISF Multi-Asset Total Return	
Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,57 %	Catégorie A Cap	1,46 %
Catégorie X Cap	0,70 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,46 %
Schroder ISF Inflation Plus		Catégorie B Cap couverte en EUR	2,22 %
Catégorie A Cap	1,82 %	Catégorie C Cap	0,81 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,88 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %
Catégorie A Dis	1,82 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie A1 Cap	2,32 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %
Catégorie A1 Cap USD	2,32 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie A1 Dis	2,33 %	Catégorie X Cap couverte en GBP	0,42 %
Catégorie A1 Dis USD	2,32 %	Schroder ISF Sustainable Conservative	
Catégorie B Cap	2,32 %	Catégorie A Cap	1,03 %
Catégorie B Dis	2,33 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,07 %
Catégorie C Cap	0,97 %	Catégorie A Dis	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,01 %	Catégorie A1 Cap	1,54 %
Catégorie I Cap	0,10 %	Catégorie A1 Dis	1,53 %
Catégorie IZ Cap	0,87 %	Catégorie C Cap	0,54 %
		Catégorie I Cap	0,18 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Sustainable Conservative (suite)			
Catégorie IZ Cap	0,45 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,26 %
Schroder ISF Sustainable Future Trends		Catégorie B Cap	2,33 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,35 %
Catégorie A1 Cap	1,99 %	Catégorie B Dis	2,33 %
Catégorie B Cap	2,10 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	2,36 %
Catégorie C Cap	0,79 %	Catégorie C Cap	1,19 %
Catégorie E Cap	0,36 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	1,21 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,54 %	Catégorie C Cap EUR	1,18 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,21 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %	Catégorie C Cap couverte en RMB	1,25 %
Catégorie IZ Cap	0,67 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	1,25 %
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income		Catégorie C Dis	1,18 %
Catégorie A Cap	1,61 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	1,22 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,65 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	1,23 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,64 %	Catégorie C Dis couverte en JPY	1,17 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,64 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,65 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie A Dis	1,62 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,64 %	Catégorie I Dis	0,04 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,64 %	Catégorie I Dis couverte en GBP	0,05 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,63 %	Catégorie IZ Cap	0,70 %
Catégorie A Dis QV	1,69 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,81 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,65 %	Catégorie S Cap	0,73 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,65 %	Catégorie S Cap couverte en GBP	0,76 %
Catégorie A1 Dis AV	1,92 %	Catégorie S Dis	0,79 %
Catégorie A1 Dis QV	1,91 %	Catégorie S Dis couverte en EUR	0,77 %
Catégorie B Cap	2,20 %	Catégorie S Dis couverte en GBP	0,76 %
Catégorie B Dis	2,21 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,06 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,04 %	Catégorie Z Dis couverte en GBP	1,08 %
Catégorie C Dis	1,01 %	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*	
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	1,05 %	Catégorie A Cap	1,49 %
Catégorie I Cap	0,13 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,52 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,14 %	Catégorie A Dis	1,49 %
Catégorie IA Cap couverte en GBP	0,49 %	Catégorie B Cap	1,79 %
Catégorie IB Cap couverte en GBP	0,64 %	Catégorie B Dis	1,79 %
Catégorie IZ Cap	0,84 %	Catégorie C Cap	0,79 %
Catégorie IZ Dis	0,84 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,82 %
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*		Catégorie C Dis	0,78 %
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,86 %	Catégorie IZ Cap	0,66 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,88 %	Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,86 %	Catégorie A Cap	1,89 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,87 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,92 %
Catégorie A Dis	1,83 %	Catégorie A Dist AV	1,80 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,86 %	Catégorie A1 Cap	2,28 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,87 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,20 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,85 %	Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie A1 Cap	2,23 %	Catégorie B Cap couverte en USD	2,64 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,26 %	Catégorie C Cap	1,07 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,25 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,06 %
Catégorie A1 Dis	2,23 %	Catégorie C Cap couverte en USD	1,34 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	2,26 %	Catégorie C Dis	1,14 %
		Catégorie E Cap	0,75 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF European Alpha Absolute Return (suite)			
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,86 %	Catégorie B Cap	0,73 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie B Dis	0,73 %
Catégorie IZ Cap	0,78 %	Catégorie C Cap	0,30 %
Catégorie R Cap	1,25 %	Catégorie C Dis	0,30 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	1,28 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie R Cap couverte en USD	1,28 %	Catégorie I Dis AV	0,01 %
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*		Catégorie IZ Cap	0,25 %
Catégorie A Cap	2,09 %	Schroder ISF Global Bond	
Catégorie A Cap couverte en USD	2,12 %	Catégorie A Cap	0,99 %
Catégorie A Dis	2,08 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,02 %
Catégorie A Dis GBP	2,05 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,02 %
Catégorie A1 Cap	2,59 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,01 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,58 %	Catégorie A Dis	0,99 %
Catégorie B Cap	2,69 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,02 %
Catégorie B Cap couverte en USD	2,72 %	Catégorie A1 Cap	1,54 %
Catégorie C Cap	1,55 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,57 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,55 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,57 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,57 %	Catégorie B Cap	1,49 %
Catégorie E Cap	1,09 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,51 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	1,18 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,52 %
Catégorie IZ Cap	1,28 %	Catégorie C Cap	0,68 %
Catégorie R Cap	1,53 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,72 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	1,62 %	Catégorie C Cap GBP	0,69 %
Catégorie R Cap couverte en USD	1,57 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,70 %
Schroder ISF EURO Bond		Catégorie C Cap couverte en USD	0,72 %
Catégorie A Cap	0,93 %	Catégorie C Dis	0,69 %
Catégorie A Cap CZK	0,94 %	Catégorie I Cap	0,11 %
Catégorie A Dis	0,93 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,11 %
Catégorie A1 Cap	1,48 %	Catégorie I Cap GBP	0,11 %
Catégorie A1 Cap USD	1,48 %	Catégorie I Cap couverte en JPY	0,09 %
Catégorie A1 Dis	1,48 %	Catégorie I Cap couverte en USD	0,12 %
Catégorie B Cap	1,43 %	Catégorie I Dis EUR	0,07 %
Catégorie B Dis	1,43 %	Catégorie I Dis couverte en EUR	0,12 %
Catégorie C Cap	0,51 %	Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie C Dis	0,50 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie IZ Cap couverte en SEK	0,61 %
Catégorie IZ Cap	0,43 %	Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie IZ Dis	0,43 %	Catégorie Z Cap EUR	0,57 %
Catégorie Z Cap	0,56 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,61 %
Schroder ISF EURO Government Bond		Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
Catégorie A Cap	0,58 %	Catégorie A Cap	0,94 %
Catégorie A Dis	0,58 %	Catégorie A Cap couverte en USD	0,97 %
Catégorie A1 Cap	1,13 %	Catégorie A Dis	0,94 %
Catégorie B Cap	1,08 %	Catégorie A1 Cap	1,49 %
Catégorie B Dis	1,08 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,52 %
Catégorie C Cap	0,33 %	Catégorie A1 Dis	1,49 %
Catégorie C Dis	0,33 %	Catégorie B Cap	1,44 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie B Cap couverte en USD	1,47 %
Catégorie IZ Cap	0,25 %	Catégorie B Dis	1,44 %
Schroder ISF EURO Short Term Bond		Catégorie C Cap	0,51 %
Catégorie A Cap	0,63 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,55 %
Catégorie A Dis	0,63 %	Catégorie C Dis	0,52 %
Catégorie A1 Cap	1,13 %	Catégorie C Dis GBP	0,52 %
		Catégorie C Dis couverte en GBP	0,55 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond (suite)			
Catégorie C Dis couverte en USD	0,54 %	Catégorie S Dis	0,44 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie X Cap	0,31 %
Catégorie IZ Cap	0,39 %	Catégorie Z Cap	0,52 %
Catégorie Z Dis	0,47 %	Catégorie Z Dis	0,50 %
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond		Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,54 %
Catégorie A Cap	1,01 %	Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,53 %
Catégorie A Dis	1,01 %	Schroder ISF All China Credit Income	
Catégorie A1 Cap	1,46 %	Catégorie A Dis MF	1,37 %
Catégorie C Cap	0,67 %	Catégorie B Cap	1,88 %
Catégorie I Cap	0,04 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,91 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %	Catégorie C Cap	0,67 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond		Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie A Cap	0,76 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,05 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,81 %	Catégorie I Cap couverte en RMB	0,06 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	0,83 %	Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Catégorie A Dis QV	0,73 %	Catégorie A Cap	1,17 %
Catégorie A1 Cap	0,79 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie C Cap	0,39 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,21 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,41 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,20 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,44 %	Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,20 %
Catégorie E Cap	0,03 %	Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,23 %
Catégorie I Cap	0,04 %	Catégorie A Dis couverte en GBP QV	1,20 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,05 %	Catégorie A Dis QV	1,18 %
Catégorie Y Cap	0,28 %	Catégorie A1 Cap	1,42 %
Schroder ISF US Dollar Bond		Catégorie A1 Cap couverte en CHF	1,63 %
Catégorie A Cap	0,94 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,63 %
Catégorie A Cap CZK	0,94 %	Catégorie A1 Cap couverte en GBP	1,63 %
Catégorie A Cap EUR	0,94 %	Catégorie A1 Dis couverte en CHF QV	1,63 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,97 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	1,63 %
Catégorie A Dis	0,93 %	Catégorie A1 Dis couverte en GBP QV	1,63 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	0,98 %	Catégorie A1 Dis QV	1,59 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	0,97 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,73 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,97 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,72 %
Catégorie A Dis EUR QV	0,94 %	Catégorie C Cap	0,61 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	0,97 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,64 %
Catégorie A Dis HKD MFF	0,92 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,94 %
Catégorie A Dis MFF	0,94 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie A1 Cap	1,49 %	Catégorie C Cap couverte en NOK	0,65 %
Catégorie A1 Dis	1,49 %	Catégorie C Dis couverte en CHF QV	0,63 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,52 %	Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,63 %
Catégorie B Cap	1,44 %	Catégorie C Dis couverte en GBP QV	0,63 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,47 %	Catégorie C Dis QV	0,48 %
Catégorie B Dis	1,44 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,47 %	Catégorie I Cap couverte en CHF	0,03 %
Catégorie C Cap	0,63 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,03 %
Catégorie C Cap EUR	0,62 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,05 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,67 %	Catégorie I Dis couverte en CHF QV	0,03 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,69 %	Catégorie I Dis couverte en EUR QV	0,03 %
Catégorie C Dis	0,64 %	Catégorie I Dis couverte en GBP QV	0,03 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,65 %	Catégorie I Dis QV	0,01 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie IZ Cap	0,53 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %	Catégorie IZ Cap couverte en CHF	0,53 %
Catégorie IZ Cap	0,56 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,53 %
		Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,55 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Alternative Securitised Income (suite)			
Catégorie IZ Dis	0,46 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,04 %
Catégorie IZ Dis couverte en CHF	0,53 %	Catégorie IZ Cap	0,79 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,53 %	Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,94 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP	0,55 %	Schroder ISF Asian Credit Opportunities	
Catégorie K1 Cap	0,61 %	Catégorie A Cap	1,29 %
Catégorie K1 Cap couverte en EUR	0,64 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,31 %
Catégorie K1 Dis couverte en GBP QV	0,61 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,36 %
Catégorie X Cap	0,44 %	Catégorie A Dis	1,29 %
Catégorie X Cap couverte en EUR	0,49 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,32 %
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	0,47 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,81 %
Schroder ISF Asian Bond Total Return		Catégorie C Cap	0,68 %
Catégorie A Cap	1,34 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,73 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,37 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,37 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,04 %
Catégorie A Dis	1,34 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,37 %	Catégorie I Cap couverte en RMB	0,06 %
Catégorie A Dis HKD	1,34 %	Catégorie IZ Cap	0,54 %
Catégorie A1 Cap	1,74 %	Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Catégorie A1 Cap EUR	1,73 %	Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,75 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,74 %	Catégorie A Cap EUR	1,20 %
Catégorie A1 Dis EUR	1,74 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,77 %	Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie B Cap	1,84 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,23 %
Catégorie C Cap	0,89 %	Catégorie A1 Cap	1,70 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,92 %	Catégorie B Cap	1,71 %
Catégorie C Dis	0,89 %	Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie C Dis MF1	0,88 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,83 %
Catégorie D Dis	2,34 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie C Dis	0,80 %
Catégorie IZ Cap	0,66 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie Z Cap	0,84 %	Catégorie I Cap EUR	0,07 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,91 %	Catégorie IZ Cap	0,70 %
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,93 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,68 %
Catégorie Z Dis	0,89 %	Catégorie Z Cap	0,69 %
Catégorie Z Dis EUR	0,81 %	Catégorie Z Cap EUR	0,69 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,92 %	Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,74 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,91 %	Catégorie Z Dis	0,71 %
Catégorie Z Dis HKD	0,84 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,73 %
Schroder ISF Asian Convertible Bond		Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Catégorie A Cap	1,58 %	Catégorie A Cap	1,74 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,61 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,77 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,61 %	Catégorie B Cap	2,06 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,61 %	Catégorie C Cap	0,74 %
Catégorie A1 Cap	1,98 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,84 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,01 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,84 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,01 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,82 %
Catégorie B Cap	2,08 %	Catégorie C Dis GBP A	0,82 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,11 %	Catégorie C Dis couverte en GBP AV	0,94 %
Catégorie C Cap	0,93 %	Catégorie E Cap	0,59 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,96 %	Catégorie E Cap couverte en CHF	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,96 %	Catégorie E Cap couverte en EUR	0,62 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,01 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie I Cap	0,03 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (suite)			
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie I Cap	0,10 %
Catégorie IZ Cap	0,53 %	Catégorie I Cap EUR	0,10 %
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond		Catégorie I Cap USD	0,10 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,49 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,67 %	Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond*	
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,67 %	Catégorie A Dis	1,24 %
Catégorie C Cap	0,99 %	Catégorie A Dis EUR	1,24 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,02 %	Catégorie C Cap	0,59 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,02 %	Catégorie C Cap EUR	0,83 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,02 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,01 %	Catégorie I Dis	0,09 %
Catégorie C Dis GBP AV	1,02 %	Catégorie IZ Cap	0,56 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Schroder ISF Emerging Market Bond	
Catégorie X Cap couverte en SEK	0,71 %	Catégorie A Cap	1,30 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit		Catégorie A Cap couverte en EUR	1,33 %
Catégorie A Cap	1,03 %	Catégorie A Cap GBP	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,07 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,33 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,07 %	Catégorie A Dis	1,30 %
Catégorie A Dis SV	1,03 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,33 %
Catégorie A Dis couverte en USD MV	1,10 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,33 %
Catégorie B Cap	1,64 %	Catégorie A1 Cap	1,80 %
Catégorie C Cap	0,64 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,83 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,71 %	Catégorie A1 Dis	1,80 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,67 %	Catégorie B Cap	1,80 %
Catégorie E Cap	0,43 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,83 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie B Dis	1,82 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %	Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie IZ Cap	0,57 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,84 %
Catégorie Y Cap	0,44 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,83 %
Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,43 %	Catégorie C Dis MF1	0,81 %
Catégorie Y Cap couverte en USD	0,45 %	Catégorie C Dis MV	0,80 %
Catégorie Y Dis couverte en USD MV	0,42 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040		Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %
Catégorie A Cap	1,16 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %
Catégorie A Dis	1,18 %	Catégorie IZ Cap	0,57 %
Catégorie B Cap	1,76 %	Catégorie U Cap	2,31 %
Catégorie C Cap	0,62 %	Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,33 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,71 %	Catégorie U Dis MF	2,29 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,68 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,33 %
Catégorie E Cap	0,34 %	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A Cap	1,29 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie IZ Cap	0,58 %	Catégorie A Cap GBP	1,27 %
Schroder ISF China Local Currency Bond		Catégorie A1 Cap	1,79 %
Catégorie A Cap	1,08 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,82 %
Catégorie A Cap EUR	1,09 %	Catégorie A1 Dis	1,79 %
Catégorie A Cap USD	1,08 %	Catégorie B Cap	1,79 %
Catégorie B Cap EUR	1,40 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %
Catégorie C Cap	0,61 %	Catégorie B Dis	1,79 %
Catégorie C Cap EUR	0,63 %	Catégorie C Cap	0,78 %
Catégorie C Cap USD	0,63 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,82 %
Catégorie C Dis USD	0,61 %	Catégorie I Cap	0,06 %
		Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency (suite)		Schroder ISF EURO High Yield	
Catégorie IZ Cap	0,53 %	Catégorie A Cap	1,28 %
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond		Catégorie A Cap CZK	1,29 %
Catégorie A Cap	1,36 %	Catégorie A Cap couverte en NOK	1,34 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,37 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,32 %
Catégorie C Cap	0,80 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,31 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,84 %	Catégorie A Dis	1,29 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,83 %	Catégorie A Dis couverte en USD	1,32 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie AX Dis couverte en USD	1,29 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,09 %	Catégorie B Cap	1,78 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %	Catégorie B Dis	1,78 %
Catégorie IZ Cap	0,57 %	Catégorie C Cap	0,78 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,68 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,83 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond		Catégorie C Dis	0,78 %
Catégorie A Cap	1,04 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,03 %	Catégorie IZ Cap	0,56 %
Catégorie A Cap à duration couverte en EUR	1,03 %	Catégorie IZ Dis QV	0,55 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,03 %	Schroder ISF Global Convertible Bond	
Catégorie A Dis	1,04 %	Catégorie A Cap	1,58 %
Catégorie A1 Cap	1,48 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,61 %
Catégorie A1 Dis	1,48 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,61 %
Catégorie B Cap	1,53 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,61 %
Catégorie B Dis	1,53 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,61 %
Catégorie C Cap	0,64 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,61 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,64 %	Catégorie A1 Cap	1,98 %
Catégorie C Cap à duration couverte en EUR	0,64 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,01 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,64 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,01 %
Catégorie C Dis	0,64 %	Catégorie B Cap	2,08 %
Catégorie C Dis GBP	0,64 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,11 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,64 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	2,11 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	0,64 %	Catégorie C Cap	0,93 %
Catégorie I Cap	0,01 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,96 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,01 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,96 %
Catégorie I Dis	0,01 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,96 %
Catégorie IZ Cap	0,58 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,95 %
Catégorie X Cap	0,34 %	Catégorie C Dis	0,93 %
Catégorie X Dis	0,35 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,96 %
Catégorie Z Cap	0,56 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,96 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,56 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie Z Cap à duration couverte en EUR	0,56 %	Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,56 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie Z Dis	0,56 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,05 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction		Catégorie IZ Cap	0,67 %
Catégorie A Cap	1,29 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,69 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,32 %	Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	0,69 %
Catégorie A Dis	1,29 %	Catégorie Z Cap	0,81 %
Catégorie B Cap	1,79 %	Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,84 %
Catégorie B Dis	1,79 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,84 %
Catégorie C Cap	0,69 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,83 %
Catégorie C Dis	0,69 %	Schroder ISF Global Corporate Bond	
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A Cap	1,03 %
Catégorie IZ Cap	0,64 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,07 %
Catégorie IZ Dis QV	0,64 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,06 %
		Catégorie A Dis	1,03 %
		Catégorie A Dis couverte en EUR	1,06 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Corporate Bond (suite)			
Catégorie A Dis HKD MV	1,03 %	Catégorie A Dis couverte en CHF MV	1,41 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,06 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,41 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,07 %	Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,42 %
Catégorie A1 Cap	1,48 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,41 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,51 %	Catégorie A Dis couverte en GBP MV	1,43 %
Catégorie A1 Dis	1,48 %	Catégorie A Dis HKD	1,38 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,51 %	Catégorie A Dis couverte en HKD MV	1,44 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,51 %	Catégorie A Dis MV	1,38 %
Catégorie B Cap	1,53 %	Catégorie A Dis couverte en PLN QF	1,41 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,56 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,41 %
Catégorie B Dis	1,53 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,41 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,56 %	Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,41 %
Catégorie C Cap	0,63 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,42 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,88 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,66 %	Catégorie A1 Dis	1,92 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,66 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	1,91 %
Catégorie C Dis	0,63 %	Catégorie A1 Dis MF1	1,88 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,66 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,91 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,91 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %	Catégorie C Cap	0,73 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,76 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %	Catégorie C Cap EUR	0,73 %
Catégorie I Dis	0,01 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,76 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %	Catégorie C Cap couverte en SGD	0,77 %
Catégorie Z Cap	0,57 %	Catégorie C Dis	0,73 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,58 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,76 %
Catégorie Z Dis	0,57 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,76 %
Catégorie Z Dis couverte en AUD	0,59 %	Catégorie C Dis couverte en SGD	0,77 %
Schroder ISF Global Credit High Income		Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Cap	1,55 %	Catégorie I Dis	0,05 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,58 %	Catégorie I Dis couverte en EUR	0,06 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,57 %	Catégorie I Dis couverte en GBP	0,06 %
Catégorie A Dis	1,54 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,56 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,61 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,60 %	Catégorie U Cap	2,37 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,07 %	Catégorie U Dis	2,37 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,07 %	Catégorie U Dis couverte en AUD	2,40 %
Catégorie B Dis	2,04 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,40 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,07 %	Catégorie Y Cap	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,99 %	Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,55 %
Catégorie I Cap	0,11 %	Catégorie Y Cap couverte en EUR	0,55 %
Catégorie IZ Cap	0,72 %	Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income		Catégorie Y Cap couverte en HKD	0,55 %
Catégorie A Cap	1,38 %	Catégorie Y Cap couverte en SGD	0,55 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,41 %	Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	0,55 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,41 %	Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	0,55 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,41 %	Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	0,55 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,41 %	Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	0,55 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,41 %	Catégorie Y Dis M	0,54 %
Catégorie A Cap HKD	1,39 %	Catégorie Y Dis MV	0,55 %
Catégorie A Cap couverte en HKD	1,41 %	Catégorie Y Dis couverte en SGD	0,55 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,41 %	Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	0,55 %
Catégorie A Dis	1,38 %		
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,41 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global High Yield			
Catégorie A Cap	1,28 %	Catégorie I Cap couverte en USD	0,13 %
Catégorie A Cap EUR	1,28 %	Catégorie IZ Cap	0,66 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,31 %	Catégorie Z Cap	0,74 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,33 %	Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,87 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,31 %	Schroder ISF Securitised Credit	
Catégorie A Dis	1,28 %	Catégorie A Cap	0,88 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,31 %	Catégorie A Dis	0,91 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,13 %	Catégorie A1 Cap	1,39 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,31 %	Catégorie A1 Dis QV	1,41 %
Catégorie A Dis HKD	1,29 %	Catégorie C Cap	0,48 %
Catégorie A Dis MF	1,11 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,51 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,31 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,52 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,13 %	Catégorie C Dis	0,49 %
Catégorie A1 Cap	1,73 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,51 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,76 %	Catégorie E Cap	0,55 %
Catégorie A1 Dis	1,73 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,76 %	Catégorie I Cap couverte en AUD	0,06 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,76 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie B Cap	1,78 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,81 %	Catégorie I Dis	0,14 %
Catégorie B Dis	1,78 %	Catégorie I Dis couverte en EUR	0,14 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,81 %	Catégorie I Dis couverte en GBP	0,06 %
Catégorie C Cap	0,78 %	Catégorie IZ Cap	0,40 %
Catégorie C Cap EUR	0,79 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,41 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %	Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,41 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,81 %	Catégorie IZ Dis	0,44 %
Catégorie C Dis	0,78 %	Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,40 %
Catégorie C Dis EUR	0,77 %	Schroder ISF Social Impact Credit	
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,81 %	Catégorie A Cap	1,11 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,09 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %	Catégorie A Dis SV	1,16 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,67 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %	Catégorie C Cap	0,61 %
Catégorie IZ Cap	0,68 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,71 %
Catégorie S Dis	0,57 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,69 %
Catégorie U Cap	2,10 %	Catégorie E Cap	0,85 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,13 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie U Dis MF	2,10 %	Catégorie IZ Cap	0,57 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,13 %	Schroder ISF Strategic Bond	
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,15 %	Catégorie A Cap	1,28 %
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond		Catégorie A Cap couverte en CHF	1,31 %
Catégorie A Cap	1,49 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,31 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,52 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,32 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,52 %	Catégorie A Dis	1,28 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,52 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,31 %
Catégorie A Dis QV	1,49 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,31 %
Catégorie A Dis couverte en USD QV	1,52 %	Catégorie A1 Cap	1,73 %
Catégorie B Cap	1,99 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,76 %
Catégorie C Cap	0,77 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,76 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,82 %	Catégorie B Cap	1,78 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,68 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,81 %
Catégorie E Cap	0,48 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,81 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,52 %	Catégorie C Cap	0,78 %
Catégorie I Cap	0,05 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Strategic Bond (suite)			
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,81 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,64 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %	Catégorie C Cap couverte en JPY	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,80 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,63 %
Catégorie C Dis	0,76 %	Catégorie C Dis	0,58 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,85 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,02 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,05 %	Catégorie I Cap couverte en JPY	0,04 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %	Catégorie I Dis	0,03 %
Catégorie IZ Cap	0,52 %	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	
Schroder ISF Strategic Credit		Catégorie A Cap	1,51 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,31 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,54 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,31 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,54 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,32 %	Catégorie A Cap couverte en NOK	1,58 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,81 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,55 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,81 %	Catégorie A Dis	1,51 %
Catégorie C Cap	0,77 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,54 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,82 %	Catégorie A1 Cap	2,00 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,80 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,04 %
Catégorie C Dis	0,78 %	Catégorie A1 Dis	2,01 %
Catégorie C Dis couverte en CHF SV	0,81 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,84 %
Catégorie C Dis EUR	0,78 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,84 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,81 %	Catégorie C Cap	0,79 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,81 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,86 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie S Cap	0,48 %	Catégorie C Dis	0,79 %
Catégorie S Dis	0,47 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,84 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,51 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %
Catégorie S Dis couverte en USD	0,51 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,09 %
Schroder ISF Sustainable EURO Credit		Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,68 %
Catégorie A Cap	1,02 %	Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,68 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,08 %	Catégorie IZ Dis couverte en AUD SF	0,68 %
Catégorie A Dis SF	1,02 %	Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	0,68 %
Catégorie A1 Cap	1,52 %	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	
Catégorie B Cap	1,52 %	Catégorie A Cap	0,88 %
Catégorie C Cap	0,62 %	Catégorie A Cap couverte en USD	0,92 %
Catégorie C Dis AV	0,62 %	Catégorie A Dis	0,89 %
Catégorie E Cap	0,31 %	Catégorie B Cap	1,38 %
Catégorie I Cap	0,04 %	Catégorie B Dis	1,38 %
Catégorie IZ Cap	0,49 %	Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie X Cap	0,36 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,59 %
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*		Catégorie C Cap couverte en USD	0,64 %
Catégorie A Cap	1,31 %	Catégorie C Dis couverte en GBP AV	0,59 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,36 %	Catégorie E Cap	0,55 %
Catégorie A Cap couverte en JPY	1,35 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,52 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,35 %	Catégorie E Cap couverte en USD	0,57 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,33 %	Catégorie I Cap	0,19 %
Catégorie A Dis	1,30 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,20 %
Catégorie A Dis couverte en JPY	1,35 %	Catégorie I Cap couverte en USD	0,16 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,33 %	Catégorie I Dist couverte en GBP AV	0,20 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,83 %	Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,40 %
Catégorie B Cap	1,80 %	Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,43 %
Catégorie B Dis	1,80 %	Catégorie IZ Dist couverte en GBP AV	0,40 %
Catégorie C Cap	0,60 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	
Catégorie A Cap	2,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,90 %
Catégorie A Dist couverte en EUR MV	1,90 %
Catégorie A Dist MV	2,00 %
Catégorie C Cap	1,27 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,35 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,36 %
Catégorie E Cap	1,02 %
Catégorie I Cap	0,70 %
Catégorie IZ Cap	1,20 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*	
Catégorie A Cap	1,48 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,54 %
Catégorie A Dist couverte en EUR MV	1,54 %
Catégorie A Dist MV	1,51 %
Catégorie C Cap	0,68 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,89 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,84 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,84 %
Catégorie E Cap	0,30 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,64 %
Schroder ISF EURO Liquidity	
Catégorie A Cap	0,26 %
Catégorie A1 Cap	0,26 %
Catégorie B Cap	0,26 %
Catégorie C Cap	0,24 %
Catégorie I Cap	0,02 %
Catégorie IZ Cap	0,25 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Catégorie A Cap	0,29 %
Catégorie A Cap EUR	0,29 %
Catégorie A1 Cap	0,29 %
Catégorie B Cap	0,29 %
Catégorie B Cap EUR	0,29 %
Catégorie C Cap	0,27 %
Catégorie C Cap EUR	0,27 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,25 %

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

Méthode utilisée pour calculer l'exposition globale

Les sections qui suivent indiquent si l'exposition globale aux OPCVM est gérée suivant une approche par les engagements, une approche par la Valeur à Risque relative (VaR relative) ou une approche par la Valeur à Risque absolue (VaR absolue).

En ce qui concerne les Compartiments gérés selon l'approche par la VaR, des renseignements supplémentaires sont donnés sur le modèle de la VaR, l'indice de la référence de la VaR, la limite réglementaire d'utilisation de la VaR et le niveau d'effet de levier atteint.

1. Approche par les engagements

Approche utilisée pour les Compartiments qui utilisent peu les instruments dérivés ou qui limitent leur engagement en instruments dérivés à 100 % ou moins de leur Valeur liquidative.

Compartiment

Schroder ISF Asian Opportunities
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF European Large Cap*
Schroder ISF Global Equity
Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF UK Equity
Schroder ISF US Large Cap
Schroder ISF All China Equity
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Schroder ISF Asian Equity Impact*
Schroder ISF Asian Equity Yield
Schroder ISF Asian Smaller Companies
Schroder ISF Asian Total Return
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*
Schroder ISF Changing Lifestyles
Schroder ISF China A
Schroder ISF China A All Cap
Schroder ISF China Opportunities
Schroder ISF Circular Economy*
Schroder ISF Digital Infrastructure*
Schroder ISF Emerging Asia
Schroder ISF Emerging Europe
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF Emerging Markets Value
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Innovators
Schroder ISF European Smaller Companies
Schroder ISF European Special Situations
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF European Sustainable Value*
Schroder ISF European Value
Schroder ISF Frontier Markets Equity
Schroder ISF Global Cities
Schroder ISF Global Climate Change Equity
Schroder ISF Global Climate Leaders
Schroder ISF Global Disruption
Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Schroder ISF Global Energy
Schroder ISF Global Energy Transition

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

1. Approche par les engagements (suite)

Compartiment (suite)

Schroder ISF Global Equity Yield
Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Global Recovery
Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Global Sustainable Value
Schroder ISF Greater China
Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF Indian Opportunities
Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Schroder ISF Smart Manufacturing
Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Taiwanese Equity
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Schroder ISF Global Equity Alpha
Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset
Schroder ISF Global Diversified Growth
Schroder ISF Global Managed Growth
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Schroder ISF Global Target Return
Schroder ISF Inflation Plus
Schroder ISF Japan DGF
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Future Trends
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Schroder ISF All China Credit Income
Schroder ISF Alternative Securitised Income
Schroder ISF Asian Convertible Bond
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

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

1. Approche par les engagements (suite)

Compartiment (suite)

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
 Schroder ISF Carbon Neutral Credit
 Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040
 Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond*
 Schroder ISF Emerging Market Bond
 Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
 Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
 Schroder ISF EURO High Yield
 Schroder ISF Global Convertible Bond
 Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
 Schroder ISF Securitised Credit
 Schroder ISF Social Impact Credit
 Schroder ISF Sustainable EURO Credit
 Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*
 Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*
 Schroder ISF EURO Liquidity
 Schroder ISF US Dollar Liquidity

2. Approche par la VaR relative

Approche utilisée pour les Compartiments dont il est possible de gérer le risque par rapport à un indice de référence défini.

Compartiment	Indice de référence de la VaR
Schroder ISF EURO Bond	Indice Bloomberg EURO Aggregate
Schroder ISF EURO Government Bond	Indice ICE BofA Lynch Euro Government
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Indice Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year
Schroder ISF Global Bond	Indice Bloomberg Global Aggregate Bond
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Indice ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged
Schroder ISF US Dollar Bond	Indice Bloomberg US Aggregate Bond
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Indice iBoxx Asian Local Currency Bond
Schroder ISF China Local Currency Bond	Indice iBoxx Asian Local Bond Index – China Onshore
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Indice ICE BofA Euro Corporate
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Indice iBoxx Euro Corporate Bond BBB
Schroder ISF Global Corporate Bond	Indice Barclays Global Aggregate Credit Component USD Hedged
Schroder ISF Global High Yield	Indice Bloomberg Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap USD Hedged

Le niveau d'effet de levier est une indication de l'utilisation des instruments dérivés et de l'effet de levier généré, le cas échéant, par le réinvestissement des liquidités reçues à titre de garantie lors du recours à des techniques de gestion de portefeuille efficace. Il ne tient pas compte des autres avoirs physiques détenus directement dans le portefeuille des Compartiments concernés. Le chiffre n'est pas représentatif du montant maximum qu'un Compartiment est susceptible de perdre, car il inclut les instruments dérivés servant à protéger la Valeur liquidative d'un Compartiment, ainsi que les instruments dérivés garantis par des actifs sans risque et ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire d'un point de vue économique. Le montant de l'effet de levier indiqué ne constitue donc pas une représentation exacte de l'effet de levier¹ économique du Compartiment. Le niveau d'effet de levier indiqué est basé sur la valeur notionnelle totale² de tous les instruments dérivés financiers détenus par un Compartiment et est exprimé en pourcentage de la Valeur liquidative d'un Compartiment. Pour les besoins de ce calcul, les participations et les positions symétriques sur instruments dérivés (positions « longues » et « courtes ») ne s'annulent pas les unes les autres et le montant correspond à la somme des participations totales (à l'exception des contrats à terme utilisés à des fins de couverture).

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

1 L'effet de levier économique correspond à la somme des engagements en instruments dérivés (calculés conformément à la Directive AEMF 10/788), à l'exclusion des instruments dérivés utilisés dans le cadre d'une couverture, de ceux dont l'engagement est couvert par des actifs sans risque et de ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire.

2 Delta ajusté conformément à la Directive AEMF 10/788, le cas échéant

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

2. Approche par la VaR relative (suite)

Informations sur la limite d'utilisation de la VaR et sur le niveau d'effet de levier

Compartiment	Limite réglementaire d'utilisation de la VaR			
	Inférieure	Supérieure	Moyenne	Effet de levier moyen
Schroder ISF EURO Bond	50,46 %	54,66 %	52,36 %	56,81 %
Schroder ISF EURO Government Bond	49,56 %	52,55 %	51,31 %	32,43 %
Schroder ISF EURO Short Term Bond	50,35 %	61,05 %	55,76 %	91,85 %
Schroder ISF Global Bond	46,64 %	58,04 %	52,00 %	168,24 %
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	49,47 %	52,65 %	50,86 %	173,29 %
Schroder ISF US Dollar Bond	46,79 %	55,34 %	51,42 %	113,09 %
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	51,71 %	58,45 %	55,81 %	200,65 %
Schroder ISF China Local Currency Bond	45,71 %	49,49 %	47,83 %	41,70 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond	53,73 %	58,31 %	56,01 %	49,16 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction	56,11 %	65,08 %	61,00 %	79,40 %
Schroder ISF Global Corporate Bond	51,96 %	57,05 %	53,99 %	102,65 %
Schroder ISF Global High Yield	51,36 %	58,96 %	54,52 %	48,10 %

Informations sur le modèle de la VaR

Compartiment	Type de modèle	Niveau de confiance	Période de détention	Observation
Schroder ISF EURO Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Government Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF US Dollar Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF China Local Currency Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Corporate Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global High Yield	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans

3. Approche par la VaR absolue

Approche utilisée pour les Compartiments assortis d'un objectif de performance absolue, d'une limite de volatilité absolue ou d'un objectif de surperformance par rapport à un taux d'intérêt de référence.

Compartiment
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component
Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Schroder ISF Sustainable Conservative
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*

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

3. Approche par la VaR absolue (suite)

Compartiment (suite)

Le niveau d'effet de levier est une indication de l'utilisation des instruments dérivés et de l'effet de levier généré, le cas échéant, par le réinvestissement des liquidités reçues à titre de garantie lors du recours à des techniques de gestion de portefeuille efficace. Il ne tient pas compte des autres avoirs physiques détenus directement dans le portefeuille des Compartiments concernés. Le chiffre n'est pas représentatif du montant maximum qu'un Compartiment est susceptible de perdre, car il inclut les instruments dérivés servant à protéger la Valeur liquidative d'un Compartiment, ainsi que les instruments dérivés garantis par des actifs sans risque et ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire d'un point de vue économique. Le montant de l'effet de levier indiqué ne constitue donc pas une représentation exacte de l'effet de levier¹ économique du Compartiment. Le niveau d'effet de levier indiqué est basé sur la valeur notionnelle totale² de tous les instruments dérivés financiers détenus par un Compartiment et est exprimé en pourcentage de la Valeur liquidative d'un Compartiment. Pour les besoins de ce calcul, les participations et les positions symétriques sur instruments dérivés (positions « longues » et « courtes ») ne s'annulent pas les unes les autres et le montant correspond à la somme des participations totales (à l'exception des contrats à terme utilisés à des fins de couverture).

Informations sur la limite d'utilisation de la VaR et sur le niveau d'effet de levier

Compartiment	Limite réglementaire d'utilisation de la VaR			
	Inférieure	Supérieure	Moyenne	Effet de levier moyen
Schroder ISF Commodity	46,28 %	64,19 %	54,73 %	232,29 %
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	7,92 %	17,96 %	12,42 %	131,58 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	13,99 %	17,86 %	15,16 %	153,44 %
Schroder ISF Sustainable Conservative	26,13 %	47,41 %	36,99 %	91,42 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*	12,02 %	18,90 %	15,21 %	121,89 %
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	17,12 %	26,85 %	22,46 %	238,89 %
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*	18,39 %	44,95 %	35,18 %	173,12 %
Schroder ISF Asian Bond Total Return	6,43 %	10,33 %	8,52 %	161,86 %
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	14,75 %	22,16 %	17,76 %	25,59 %
Schroder ISF Global Credit High Income	17,14 %	24,34 %	20,81 %	156,97 %
Schroder ISF Global Credit Income	15,74 %	20,77 %	17,69 %	162,92 %
Schroder ISF Strategic Bond	3,26 %	16,01 %	8,57 %	280,77 %
Schroder ISF Strategic Credit	15,49 %	33,44 %	23,17 %	83,11 %
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*	9,94 %	17,45 %	13,24 %	138,97 %
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	26,87 %	46,36 %	33,17 %	161,03 %
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	2,10 %	16,92 %	7,38 %	197,47 %

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

1 L'effet de levier économique correspond à la somme des engagements en instruments dérivés (calculés conformément à la Directive AEMF 10/788), à l'exclusion des instruments dérivés utilisés dans le cadre d'une couverture, de ceux dont l'engagement est couvert par des actifs sans risque et de ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire.

2 Delta ajusté conformément à la Directive AEMF 10/788, le cas échéant

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

3. Approche par la VaR absolue (suite)

Informations sur le modèle de la VaR

Compartiment	Type de modèle	Niveau de confiance	Période de détention	Observation
Schroder ISF Commodity	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable Conservative	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Asian Bond Total Return	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Credit High Income	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Credit Income	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Strategic Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Strategic Credit	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans

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

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditée)

Les Compartiments réalisent des Opérations de financement sur titres (telles que les définit l'Article 3 du Règlement UE 2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les opérations de pension, les prêts et emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou de vente-rachat et les opérations de prêt avec appel de marge) et/ou concluent des Swaps de rendement total. Conformément à l'Article 13 du Règlement, la participation et les expositions des Compartiments concernant les Opérations de financement sur titres et Swaps de rendement total à la date du rapport sont détaillées ci-dessous.

Informations générales

Montant des actifs utilisés dans chaque type d'Opérations de financement sur titres et de Swaps de rendement total

Le tableau suivant représente la juste valeur des actifs utilisés dans chaque type d'Opérations de financement sur titres (Swaps de rendement total compris) dans la devise du Compartiment.

	Montant des actifs	% des AsG
Schroder ISF Commodity	USD	
Swaps de rendement total	3 877 576	7,30 %
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	
Swaps de rendement total	377 749	0,08 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	
Swaps de rendement total	459 337	0,08 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	
Swaps de rendement total	20 699	0,02 %
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	
Swaps de rendement total	2 383 949	5,03 %
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	
Swaps de rendement total	2 212 348	1,41 %
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	
Swaps de rendement total	6 018 454	1,36 %

Données de concentration

Dix principaux émetteurs de garanties

Au 31 décembre 2023, aucun titre ni matière première n'a été reçu en garantie dans le cadre des swaps de rendement total.

Les dix principales contreparties

Le tableau suivant détaille les dix principales contreparties (sur la base du volume brut des opérations en cours) concernant les Opérations de financement sur titres et les Swaps de rendement total à la date du rapport.

Contrepartie	Transactions en cours
Schroder ISF Commodity	USD
Swaps de rendement total	
Macquarie Bank Limited London	1 419 398
BNP Paribas SA	1 221 338
J.P. Morgan Securities plc	770 187
The Goldman Sachs Group, Inc.	466 653
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD
Swaps de rendement total	
J.P. Morgan Securities plc	377 749
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
Swaps de rendement total	

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditée) (suite)

Les dix principales contreparties (suite)

Contrepartie	Transactions en cours
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced (suite)	
The Goldman Sachs Group, Inc.	329 190
J.P. Morgan Securities plc	130 147
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD
Swaps de rendement total	
J.P. Morgan Securities plc	20 699
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR
Swaps de rendement total	
Morgan Stanley & Co. International plc London	2 383 949
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD
Swaps de rendement total	
Citigroup Global Markets Ltd.	2 212 348
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD
Swaps de rendement total	
Standard Chartered Bank	3 437 382
Citigroup Global Markets Ltd.	2 581 072

Données agrégées sur les transactions

Type et qualité des garanties

Le tableau suivant présente une analyse du type et de la qualité des garanties reçues par les Compartiments au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Type des garanties reçues	Qualité des garanties reçues	Valeur des garanties reçues
Schroder ISF Commodity		USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Espèces	s/o	90 000
		90 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component		USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Espèces	s/o	810 000
		810 000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		EUR
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Espèces	s/o	230 000
		230 000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond		USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Espèces	s/o	310 000
		310 000

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditée) (suite)

Échéance des garanties

Le tableau suivant présente une analyse des échéances des garanties reçues au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Échéance	Moins d'un jour	1 à 7 jours	1 à 4 semaines	1 à 3 mois	3 à 12 mois	Plus d'un an	Échéance ouverte	Total
Schroder ISF Commodity	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dérivés de gré à gré	90 000	-	-	-	-	-	-	90 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dérivés de gré à gré	810 000	-	-	-	-	-	-	810 000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Dérivés de gré à gré	230 000	-	-	-	-	-	-	230 000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dérivés de gré à gré	310 000	-	-	-	-	-	-	310 000

Devise de la garantie

Le tableau suivant présente une analyse du profil des devises des garanties reçues au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport dans la devise des Compartiments.

Reçu en devise	Valeur dans la devise du Compartiment
Schroder ISF Commodity	USD
	Transactions sur instruments dérivés de gré à gré
USD	90 000
	90 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD
	Transactions sur instruments dérivés de gré à gré
USD	810 000
	810 000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
	Transactions sur instruments dérivés de gré à gré
EUR	230 000
	230 000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD
	Transactions sur instruments dérivés de gré à gré
USD	310 000
	310 000

Échéance des Opérations de financement sur titres et des Swaps de rendement total

Le tableau suivant présente une analyse des échéances concernant les Opérations de financement sur titres et les Swaps de rendement total à la date du rapport.

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditée) (suite)

Échéance des Opérations de financement sur titres et des Swaps de rendement total (suite)

Échéance	Moins d'un jour	1 à 7 jours	1 à 4 semaines	1 à 3 mois	3 à 12 mois	Plus d'un an	Échéance ouverte	Total
Schroder ISF Commodity	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rendement total	-	-	2 458 178	1 419 398	-	-	-	3 877 576
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rendement total	-	-	-	377 749	-	-	-	377 749
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de rendement total	-	-	-	459 337	-	-	-	459 337
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rendement total	-	12 459	-	8 240	-	-	-	20 699
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de rendement total	-	-	-	-	2 383 949	-	-	2 383 949
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rendement total	-	-	-	-	-	2 212 348	-	2 212 348
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rendement total	-	-	-	-	-	6 018 454	-	6 018 454

Pays dans lequel les contreparties sont établies

Le tableau suivant détaille le pays de constitution des contreparties pour l'ensemble des Opérations de financement sur titres et des Swaps de rendement total à la date du rapport.

Contrepartie	Pays de constitution
BNP Paribas SA	France
Citigroup Global Markets Ltd.	États-Unis d'Amérique
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni
Macquarie Bank Limited London	Royaume-Uni
Morgan Stanley & Co. International plc London	Royaume-Uni
Standard Chartered Bank	Royaume-Uni
The Goldman Sachs Group, Inc.	États-Unis d'Amérique

Données agrégées sur les transactions

Règlement et compensation

Le Compartiment utilise le règlement et la compensation bilatéraux avec ses contreparties dans le cadre des swaps de rendement total.

Données sur la réutilisation des garanties

Part des garanties reçues qui est réutilisée et revenus du réinvestissement

Le Compartiment ne réutilise ni ne réinvestit les garanties reçues, le cas échéant, sur des swaps de rendement total.

Garanties reçues

Le tableau suivant présente une analyse des montants détenus chez chaque dépositaire en tant que garanties reçues par les Compartiments au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditée) (suite)

Garanties reçues (suite)

Dépositaire	Valeur
Schroder ISF Commodity	USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré	
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	90 000
Total	90 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré	
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	810 000
Total	810 000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré	
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	230 000
Total	230 000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré	
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	310 000
Total	310 000

Garanties fournies

Le tableau suivant présente une analyse des montants détenus chez chaque dépositaire en tant que garanties fournies par les Compartiments au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Type de compte	Proportion en %	Valeur
Schroder ISF Commodity		USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Séparé	100,00 %	2 290 000
Total		2 290 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component		USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Séparé	100,00 %	4 410 000
Total		4 410 000

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditée) (suite)

Rendement et coût

Swaps de rendement total

Les rendements sur les Swaps de rendement total visés ci-dessous sont inclus dans les parties « Intérêt sur swaps », « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur Swaps » et « Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur Swaps » du Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés. Tous les rendements sur les Swaps de rendement total sont attribuables à ces Compartiments et ne font pas l'objet d'accords de partage des rendements.

Compartiment	Swaps de rendement total - rendements pour les Compartiments
	Absolus - dans la devise du Compartiment
Schroder ISF Commodity	13 128 640
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	6 005 464
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	5 466 882
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	477 974
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	2 997 149
Schroder ISF Asian Bond Total Return	191 845
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	487 151

Coût

Les frais imputés aux swaps de rendement total détenus au cours de l'exercice sont inclus dans le spread.

Annexe III – Informations sur les rémunérations (non auditée)

Informations relatives aux rémunérations conformément à la Directive OPCVM pour Schroder Investment Management Europe S.A. (« SIM Europe ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ces informations font partie de la section non auditée de ce rapport et de ces comptes annuels et doivent être lues en regard du Rapport de rémunération de Schroders plc figurant aux pages 74 à 93 du Rapport et des Comptes annuels 2023 (disponibles sur le site Internet du Groupe, <https://www.schroders.com/en/investorrelations/results-and-reports/annual-report-and-accounts-2023/>), qui contient de plus amples informations sur les activités de notre Comité des rémunérations ainsi que sur nos principes et nos politiques de rémunération.

Les Preneurs de risque importants OPCVM (« PRM OPCVM ») de SIM Europe sont des personnes dont les fonctions au sein du groupe Schroders sont susceptibles d'influer considérablement sur le profil de risque de SIM Europe ou de tout fonds OPCVM dont il assure la gestion. Ces fonctions sont identifiées conformément aux exigences de la Directive OPCVM et des lignes directrices publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

Le Comité des rémunérations de Schroders plc a mis en place une politique de rémunération visant à s'assurer que les exigences de la Directive OPCVM sont respectées pour tous les PRM OPCVM. Le Comité des rémunérations et le Conseil d'administration de Schroders plc passent en revue la stratégie relative aux rémunérations au moins une fois par an. Les administrateurs de SIM Europe sont chargés d'adopter la politique relative aux rémunérations, de passer en revue ses dispositions générales au moins une fois par an, de suivre sa mise en œuvre et d'assurer sa conformité aux lois et règlements locaux pertinents. En 2023, la Politique de rémunération a été révisée afin de garantir le respect des exigences en matière de rémunération des directives OPCVM/AIFMD et aucune modification importante n'a été apportée.

Au moins une fois par an, la mise en œuvre de la politique relative aux rémunérations est soumise à un examen interne indépendant pour vérifier sa conformité aux politiques et procédures de rémunération adoptées par le Conseil d'administration de SIM Europe et le Comité des rémunérations. L'examen le plus récent n'a permis de déceler aucun problème fondamental mais a donné lieu à une série de recommandations de moins grande ampleur, en particulier des améliorations à apporter à la documentation relative aux processus et politiques.

Notre ratio coûts de rémunération d'exploitation / bénéfice d'exploitation net guide les dépenses totales en matière de rémunération chaque année. Ce ratio est recommandé par le Comité de rémunération au Conseil d'administration de Schroders plc. Cette approche aligne la rémunération sur la performance financière de Schroders. La solidité et la durabilité de l'entreprise sont prises en compte dans le calcul des dépenses de rémunération annuelles, tout comme les rapports relatifs au risque, à la conformité, aux questions juridiques et à l'audit interne, rendus par les directeurs de ces divisions.

Les données sur les rémunérations ci-dessous correspondent aux montants versés au titre des résultats obtenus en 2023.

- Le montant total des rémunérations versées par SIM Europe à ses 342 employés s'élevait à 57,71 millions d'euros, dont 40,07 millions d'euros représentaient des rémunérations fixes (p.ex. salaires, bénéfices en nature) et 17,64 millions d'euros représentaient des rémunérations variables (p. ex. primes annuelles ou primes différées). Les employés d'autres entités du groupe Schroders occupant un mandat d'administrateur de SIM Europe ne reçoivent pas de rémunération supplémentaire en tant que membres du Conseil d'administration de SIM Europe.
- Les informations suivantes concernent les PRM OPCVM de SIM Europe. La plupart de ces PRM OPCVM étaient employés par d'autres sociétés du groupe Schroders y compris à la suite de la délégation par SIM Europe de la gestion des investissements ou d'autres responsabilités à d'autres entités du groupe Schroders ou à des tiers. Un certain nombre de ces PRM OPCVM fournissait des services à d'autres sociétés du groupe Schroders et d'autres clients. Dans un souci de transparence, les chiffres de rémunération globale qui suivent reflètent le montant total des rémunérations de chaque PRM OPCVM de SIM Europe. Le montant total des rémunérations payées aux 237 PRM OPCVM de SIM Europe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 et imputé à SIM Europe ou aux compartiments OPCVM dont la gestion lui a été confiée, est de 177,70 millions d'euros, dont 51,24 millions d'euros ont été payés à la direction générale, 123,80 millions d'euros aux PRM considérés comme des preneurs des risques pour le compte de SIM Europe ou aux compartiments OPCVM dont la gestion lui a été confiée et 2,64 millions d'euros aux autres PRM OPCVM, y compris les PRM des fonctions de contrôle. Ces valeurs de rémunération totales comprennent les montants payés par les délégués, le cas échéant.

Pour de plus amples informations qualitatives concernant les politiques et pratiques relatives à la rémunération, veuillez consulter www.schroders.com/rem-disclosures.

Annexe IV – Garanties (non auditées)

Compartiment	Devise	Contrepartie	Type de garantie	Garanties reçues	Garanties nanties
Schroder ISF European Value	EUR	Morgan Stanley	Espèces	1 100 000	-
Schroder ISF Global Gold	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	Espèces	-	300 000
Schroder ISF Global Gold	USD	Deutsche Bank	Espèces	-	260 000
Schroder ISF Commodity	USD	BNP Paribas	Espèces	-	1 020 000
Schroder ISF Commodity	USD	Goldman Sachs	Espèces	-	600 000
Schroder ISF Commodity	USD	J.P. Morgan	Espèces	-	670 000
Schroder ISF Commodity	USD	Macquarie	Espèces	90 000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	Bank of America	Espèces	-	330 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	BNP Paribas	Espèces	-	780 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	J.P. Morgan	Espèces	-	4 410 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	Morgan Stanley	Espèces	-	980 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	Nomura	Espèces	810 000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	UBS	Espèces	-	80 000
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	Bank of America	Espèces	270 000	-
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	Morgan Stanley	Espèces	110 000	-
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	UBS	Espèces	280 000	-
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	Goldman Sachs	Espèces	220 000	-
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	J.P. Morgan	Espèces	10 000	-
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	J.P. Morgan	Espèces	-	20 000
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	RBC	Espèces	-	200 000
Schroder ISF Global Target Return	USD	Commonwealth Bank of Australia	Espèces	520 000	-
Schroder ISF Global Target Return	USD	Westpac Banking	Espèces	-	230 000
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	HSBC	Espèces	360 000	-
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Lloyds Bank	Espèces	330 000	-
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Morgan Stanley	Espèces	260 000	-
Schroder ISF Japan DGF	JPY	Barclays	Autre que des espèces	-	80 695 576
Schroder ISF Japan DGF	JPY	HSBC	Espèces	197 780 000	-
Schroder ISF Japan DGF	JPY	UBS	Espèces	-	86 490 000
Schroder ISF Global Bond	USD	HSBC	Autre que des espèces	1 302 000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	J.P. Morgan	Espèces	270 000	-
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	HSBC	Espèces	-	2 109 416
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	Barclays	Espèces	50 000	-
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	UBS	Espèces	-	210 000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	BNP Paribas	Espèces	-	700 000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	HSBC	Espèces	-	390 000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	UBS	Espèces	310 000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Citibank	Espèces	930 000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Goldman Sachs	Espèces	240 000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	HSBC	Espèces	260 000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	J.P. Morgan	Espèces	490 000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Morgan Stanley	Espèces	-	770 000
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	Morgan Stanley	Espèces	20 000	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Barclays	Espèces	-	260 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	BNP Paribas	Espèces	-	400 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Citigroup	Espèces	8 510 000	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Goldman Sachs	Espèces	-	840 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	HSBC	Espèces	-	360 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	J.P. Morgan	Espèces	-	720 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Merrill Lynch	Espèces	1 590 000	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Morgan Stanley	Espèces	230 000	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	BNP Paribas	Espèces	-	290 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Citigroup	Espèces	1 680 000	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Goldman Sachs	Espèces	-	860 000

Annexe IV – Garanties (non auditées) (suite)

Compartiment	Devise	Contrepartie	Type de garantie	Garanties reçues	Garanties nanties
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	HSBC	Espèces	-	160 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Merrill Lynch	Espèces	350 000	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Morgan Stanley	Espèces	270 000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Barclays	Espèces	240 000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	BNP Paribas	Espèces	-	1 120 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Citigroup	Espèces	270 000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Goldman Sachs	Espèces	360 000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	J.P. Morgan	Espèces	1 250 000	-
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Barclays	Autre que des espèces	-	650 000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	J.P. Morgan	Autre que des espèces	-	700 000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	J.P. Morgan	Espèces	-	191 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Barclays	Espèces	-	800 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	BNP Paribas	Espèces	-	340 000
Schroder ISF Global High Yield	USD	BNP Paribas	Espèces	-	260 000
Schroder ISF Global High Yield	USD	J.P. Morgan	Espèces	420 000	-
Schroder ISF Global High Yield	USD	Morgan Stanley	Espèces	-	250 000
Schroder ISF Securitised Credit	USD	Barclays	Espèces	140 000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	BNP Paribas	Espèces	1 100 000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Morgan Stanley	Espèces	1 830 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	Barclays	Espèces	120 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	BNP Paribas	Espèces	-	320 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	Espèces	-	540 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	Citibank	Espèces	650 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	Deutsche Bank	Espèces	310 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	Goldman Sachs	Espèces	1 680 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	HSBC	Espèces	400 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	J.P. Morgan	Espèces	700 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	Nomura	Espèces	320 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	State Street	Espèces	-	1 190 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	UBS	Espèces	-	620 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*	EUR	Morgan Stanley	Espèces	10 000	-
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	Citigroup	Espèces	270 000	-

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

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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Opportunities
Identifiant d’entité juridique : YV2UILN4DUFWUTDZHO58

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 54 % d’investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n’a pas réalisé d’investissements durables**

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Dons
- Inclusion financière
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 54 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	54
Août 2022 - Déc. 2022	57

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	-1,0	-2,4
Janv. 2022 - Déc. 2022	-1,4	-2,9

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- De la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de

la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) ;

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). Les indicateurs des Principales incidences négatives (PIN) ont également été examinés, le cas échéant, à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux PIN n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	33
Droits de l'homme	8
Gouvernance d'entreprise	7
Capital naturel et biodiversité	7
Gestion du capital humain	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,47	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	7,92	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	5,09	Chine
SCHRODER INV MGMT LUX SA INDIAN OPPORTUNITIES I USD ACC NAV	Placements collectifs	4,30	Inde
SISF ASIAN SMALLER COMPANIES I ACCUMULATION	Placements collectifs	4,19	Luxembourg
AIA GROUP LIMITED USD1	Financier	4,16	Hong Kong
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	3,53	Inde
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	2,79	Inde
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Industrie	2,58	Hong Kong
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	2,45	Chine
STANDARD CHARTERED PLC USD0.50 (HONG KONG LISTING)	Financier	2,40	Royaume-Uni
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Financier	2,27	Singapour
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financier	2,24	Indonésie
LG CHEMICALS LIMITED KRW5000	Matériaux	2,19	Corée du Sud
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP COMPANY LIMITED H CNY1	Financier	2,12	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

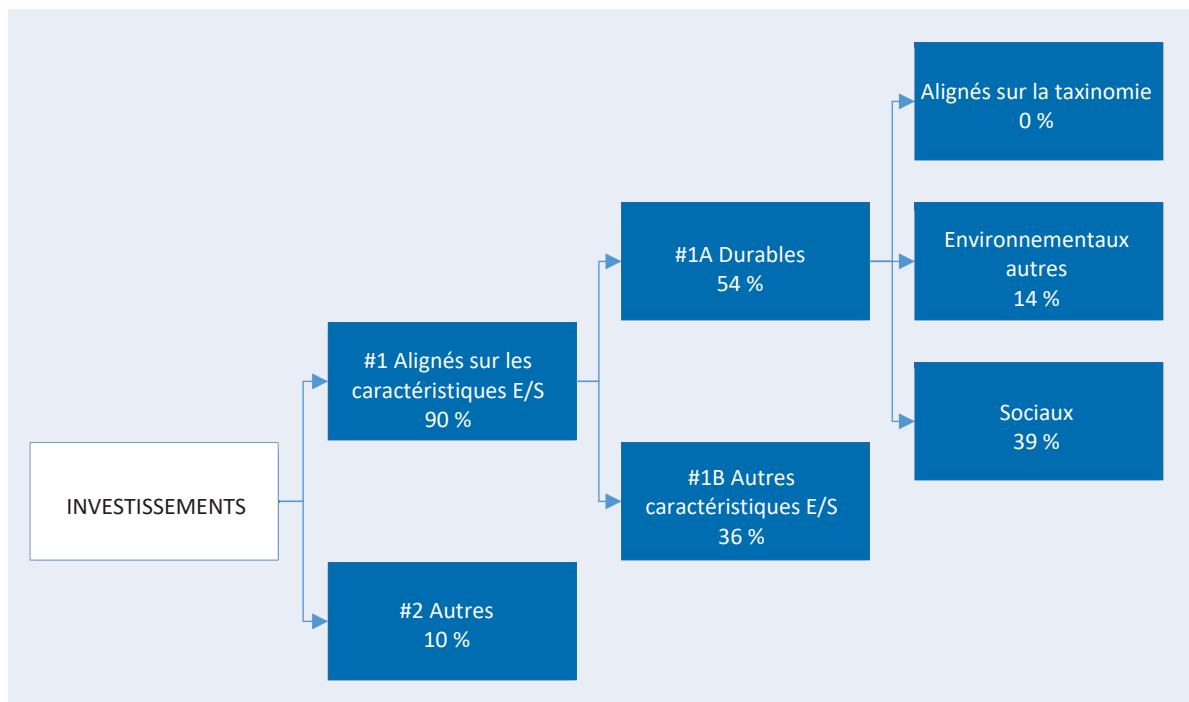
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 90 %. Le Compartiment a

maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 54 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 14 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 39 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	13,10
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	7,92
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,71
Financier	Banques	13,68
Financier	Assurance	6,28
Financier	Services financiers	1,68
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	5,99
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	5,63
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,86
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,77
Placements collectifs	Fonds communs de placement	8,50
Industrie	Biens d'équipement	7,21
Services de communication	Médias et divertissement	6,09
Santé	Équipements et services de santé	2,79
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,98
Matériaux	Matériaux	3,63
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	3,54
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,63
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,55
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,15
Espèces	Espèces	1,31

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

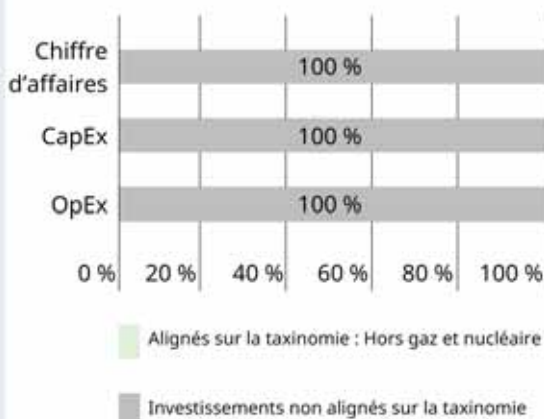
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

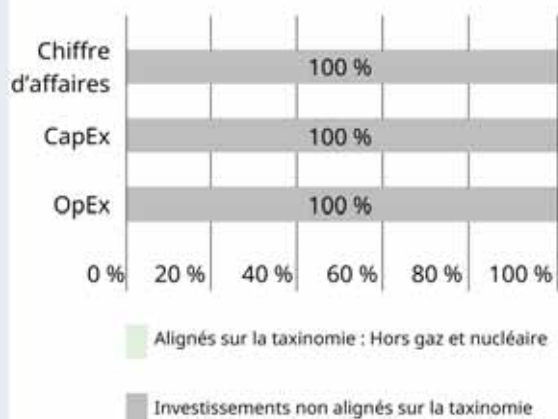
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 14 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 39 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Equity
Identifiant d'entité juridique : 3YYOQS43D8251JTKU860

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI European Monetary Union (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,8 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI European Monetary Union (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI European Monetary Union (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 58 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	58
Août 2022 - Déc. 2022	56

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,8	-1,8
Janv. 2022 - Déc. 2022	-1,5	-2,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : ([lien https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Exclusions de Schroders concernant :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment les enjeux liés à la biodiversité dans le secteur de l'énergie, ainsi que les engagements climatiques et de neutralité carbone visés par les entreprises détenues dans le secteur des services publics. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	25
Gouvernance d'entreprise	18
Capital naturel et biodiversité	7
Gestion du capital humain	5
Droits de l'homme	4
Diversité et inclusion	4

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	4,89	Suisse
QIAGEN NV EUR0.01	Santé	3,75	États-Unis
AMADEUS IT GROUP SA CLASS A EUR0.01	Biens de consommation discrétionnaire	3,53	Espagne
BAYER AG NPV (REGISTERED)	Santé	3,46	Allemagne
SAAB AB SEK16 SERIES 'B'	Industrie	3,38	Suède
KNORR-BREMSE AG NPV	Industrie	3,14	Allemagne
ASM INTERNATIONAL NV EUR0.04	Technologies de l'information	3,02	Pays-Bas
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	Santé	2,91	Pays-Bas
ACCOR SA EUR3	Biens de consommation discrétionnaire	2,85	France
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financier	2,75	Italie
SKF AB SERIES 'B' NPV (POST SPLIT)	Industrie	2,61	Suède
PERNOD-RICARD SA EUR1.55	Biens de consommation de base	2,57	France
AIRBUS SE EUR1 (FRENCH LISTING)	Industrie	2,52	France
CAIXABANK SA EUR1	Financier	2,43	Espagne
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Financier	2,30	Irlande

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

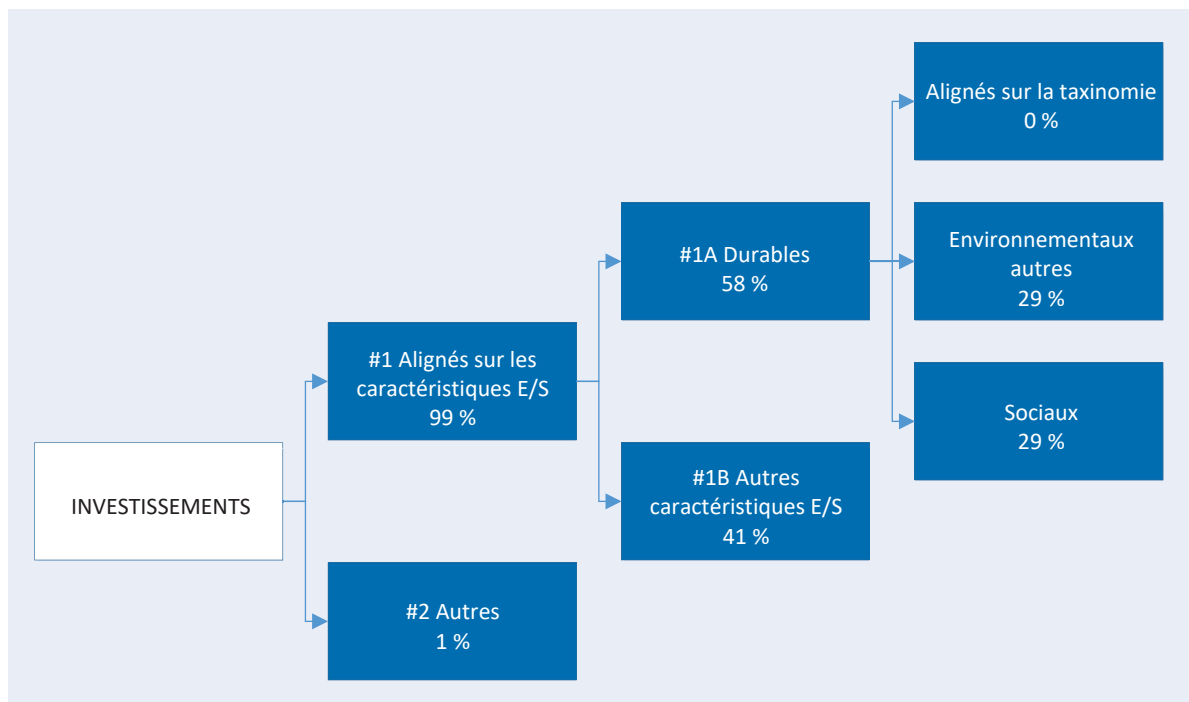
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI European Monetary Union

(Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 58 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	18,44
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	7,29
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,80
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,54
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,14
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,01
Santé	Équipements et services de santé	5,93
Financier	Banques	9,78
Financier	Services financiers	2,22
Financier	Assurance	2,13
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,80
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,31
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,11
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,02
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,40
Services de communication	Médias et divertissement	4,49
Services de communication	Services de télécommunication	1,54
Matériaux	Matériaux	5,51
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,41
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	1,39
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,88
Espèces	Espèces	1,17
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,68

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

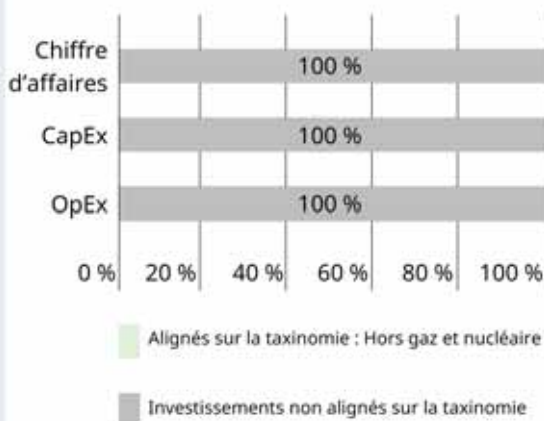
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

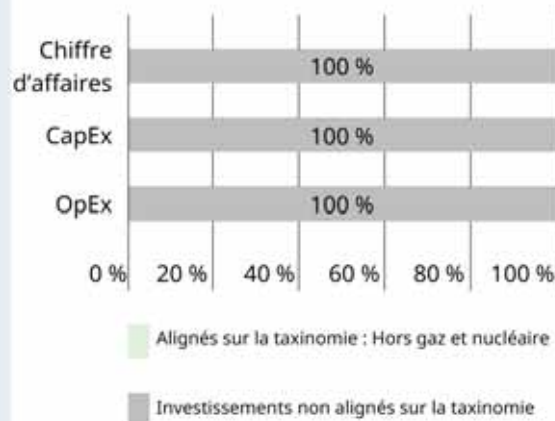
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 29 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Equity
Identifiant d'entité juridique : W98SM5I2EG2S17ELT606

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Schroder ISF Global Equity Rapport annuel audité

i

31 décembre 2023

FD102831-20240221150226



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 54 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	54
Août 2022 - Déc. 2022	47

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,6	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,6	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les

sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la

production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 2, 3, 4, 5, 6 (émissions de gaz à effet de serre) et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société. Ces principales incidences négatives sont, entre autres, intégrées dans notre processus d'investissement et influencent notre opinion sur le risque commercial et les moteurs de croissance sur le long terme. La principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a également été prise en compte dans le cadre de notre évaluation de la bonne gouvernance, de la qualité de la gestion et de la stratégie de la société.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 et la principale incidence négative n° 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ont été analysées par rapport à leurs pairs et, dans le cadre de notre évaluation, les émetteurs peu performants au regard de ces éléments de mesure/indicateurs ont reçu des notes de risque plus élevées et ont permis de créer le fondement de nos activités d'engagement.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs engagements climatiques et leurs objectifs de biodiversité liés aux principales incidences négatives n° 6, 7 et 8. Par exemple, en ce qui concerne la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), nous nous sommes engagés auprès d'une société du secteur de la consommation quant à sa contribution à la production de plastique à usage unique. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1, ainsi que n° 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	89
Gouvernance d'entreprise	33
Capital naturel et biodiversité	25
Droits de l'homme	22
Gestion du capital humain	19
Diversité et inclusion	7

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	4,60	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	3,30	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	2,73	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,03	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financier	1,68	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,63	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	1,60	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	1,57	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,55	Taiwan
SHELL PLC	Énergie	1,45	Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	1,39	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	1,37	États-Unis
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	1,19	Pays-Bas
PEPSICO INCORPORATED CAPITAL STOCK USD0.016666	Biens de consommation de base	1,10	États-Unis
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,06	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

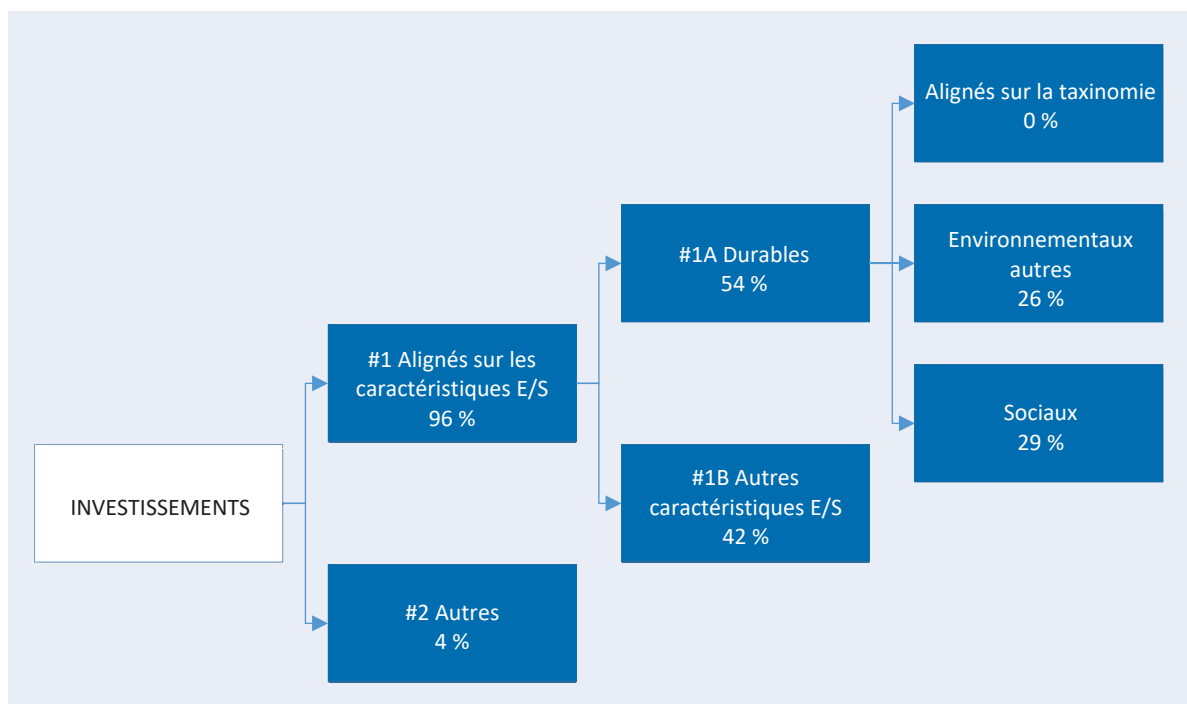
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 54 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,08
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,81
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,60
Financier	Banques	7,79
Financier	Services financiers	5,50
Financier	Assurance	1,10
Industrie	Biens d'équipement	11,10
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,33
Industrie	Transport	0,80
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	6,20
Biens de consommation	Automobiles et composants	3,27

discrétionnaire		
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,52
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,98
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	8,47
Santé	Équipements et services de santé	3,19
Services de communication	Médias et divertissement	6,25
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,83
Services de communication	Services de télécommunication	0,45
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,51
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,00
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,78
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	2,12
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	1,90
Espèces	Espèces	3,40
Espèces	Marge de liquidités	0,12
Matériaux	Matériaux	2,48
Matériaux	Gaz industriels	0,63
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,33
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,46

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

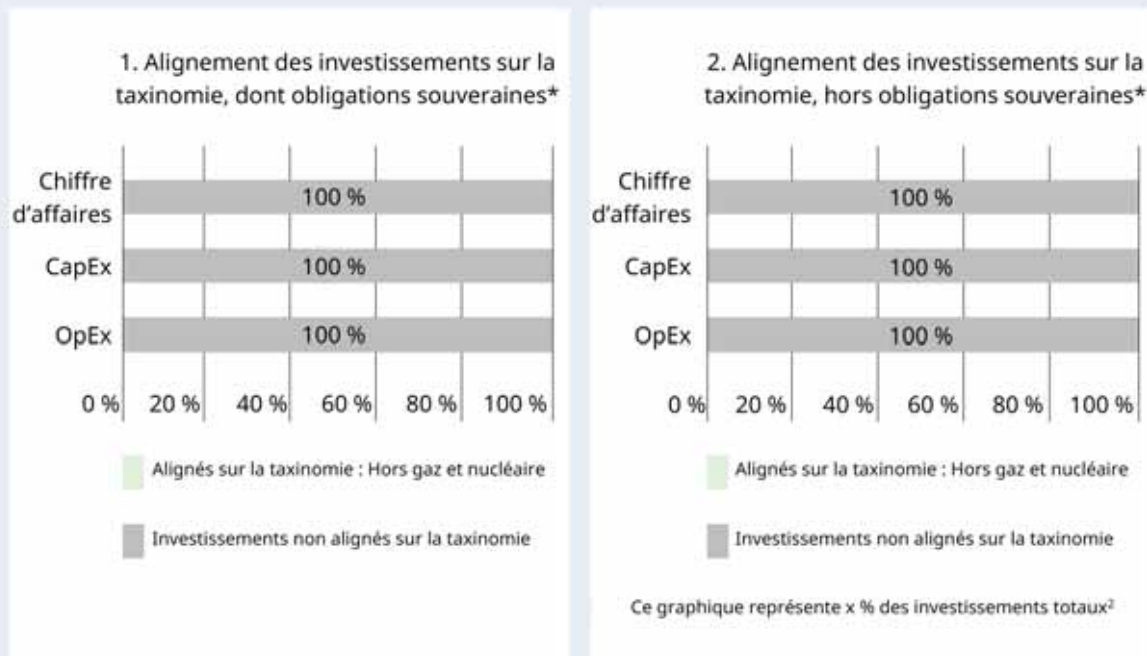
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 29 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Italian Equity
Identifiant d'entité juridique : KZ4CKIFING0D2JM68769

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐

☐ Oui

☒ ☐

☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE Italia All-Share (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE Italia All-Share (TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice FTSE Italia All-Share (TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	60
Août 2022 - Déc. 2022	63

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,2	-1,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,6	-1,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodgers. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : ([lien https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Exclusions de Schroders concernant :

- Des Armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment les enjeux liés à la biodiversité dans le secteur de l'énergie, ainsi que les engagements climatiques et de neutralité carbone visés par les entreprises détenues dans le secteur des services publics. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	9
Gouvernance d'entreprise	6
Diversité et inclusion	1
Gestion du capital humain	1
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financier	9,65	Italie
UNICREDIT SPA NPV	Financier	9,54	Italie
STELLANTIS NV EUR0.01	Biens de consommation discrétionnaire	8,16	États-Unis
ST MICROELECTRONICS NV EUR1.04 (ITALIAN LISTING)	Technologies de l'information	7,57	Singapour
PIOVANI SPA	Industrie	4,14	Italie
ENEL EUR1	Services aux collectivités	4,13	Italie
TINEXTA	Industrie	3,11	Italie
MONCLER SPA NPV	Biens de consommation discrétionnaire	3,09	Italie
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industrie	3,04	Italie
DOVALUE SPA NPV REGS / 144A	Financier	2,86	Italie
RWE AG NPV	Services aux collectivités	2,84	Allemagne
FINECOBANK BANCA FINECO SPA NPV	Financier	2,73	Italie
RECORDATI SPA EUR0.125	Santé	2,72	Italie
SANLORENZO	Biens de consommation discrétionnaire	2,66	Italie
IREN SPA EUR1	Services aux collectivités	2,58	Italie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

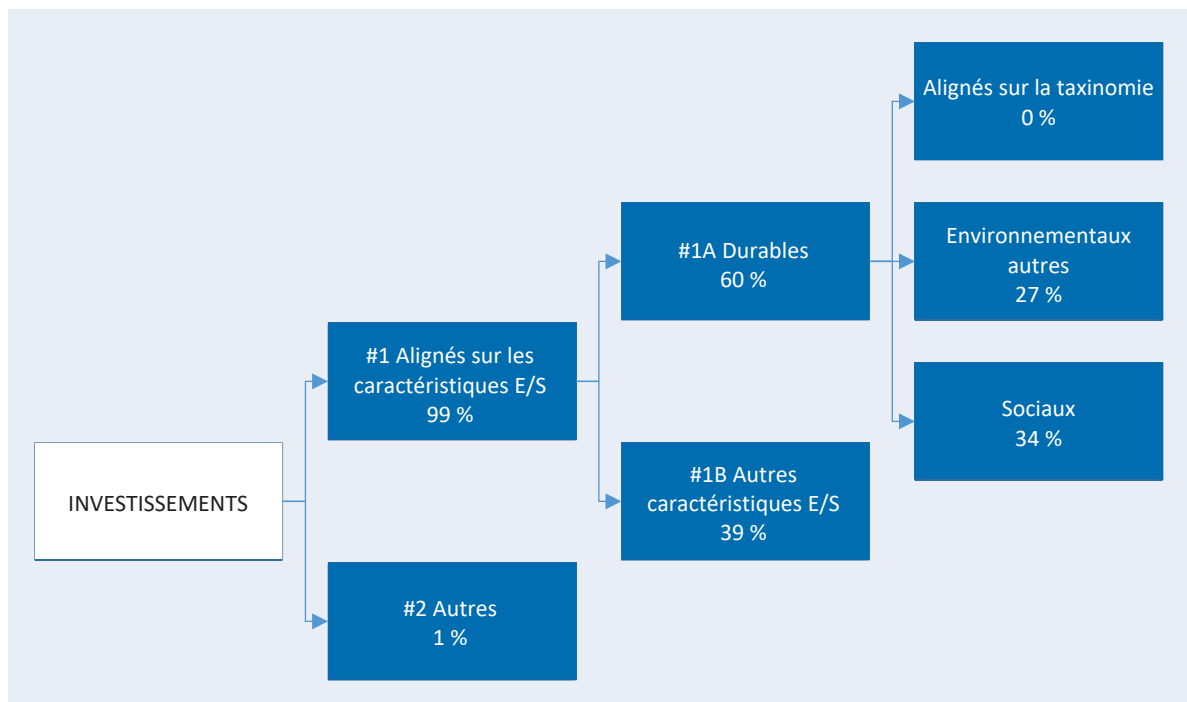
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE Italia All-Share (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	24,29
Financier	Services financiers	5,41
Industrie	Biens d'équipement	15,46
Industrie	Services financiers	3,11
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	8,16
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	7,97
Services aux collectivités	Services aux collectivités	12,25
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,57
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	3,47
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	1,54
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,17
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,88
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,72
Services de communication	Services de télécommunication	2,25
Matériaux	Gaz industriels	1,84
Espèces	Espèces	0,90

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

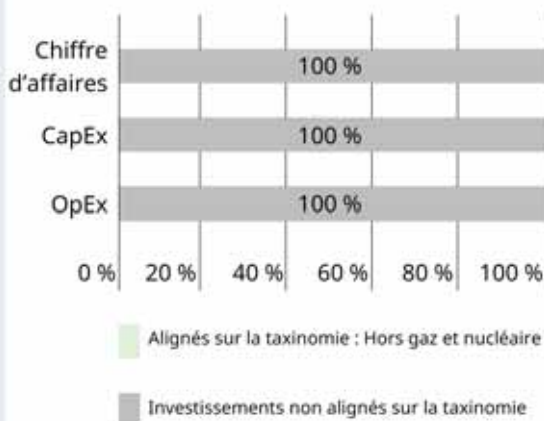
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

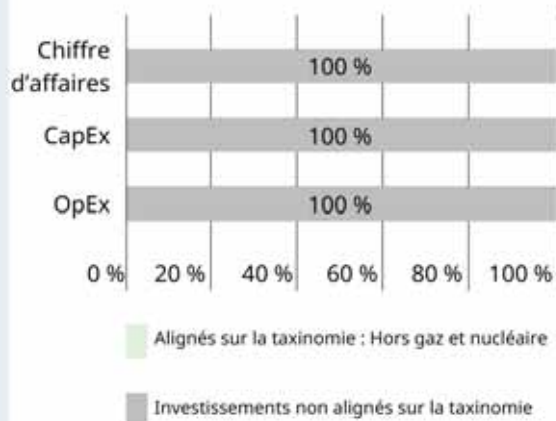
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Japanese Equity
Identifiant d'entité juridique : CJJRRIDG3Y95POYRD382

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Schroder ISF Japanese Equity Rapport annuel audité

i

31 décembre 2023

FD103087-20240221150237



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TOPIX) (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Inclusion financière
- Salaires élevés
- Médecine
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TOPIX) (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TOPIX) (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	58

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,0	-3,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,2	-3,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : ([lien https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des

principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les principales incidences négatives ont été prises en compte à travers notre processus ESG intégré, à la fois dans l'analyse des sociétés individuelles et dans la construction de portefeuille. Les analystes individuels étaient principalement responsables des prévisions financières et de l'évaluation ESG en utilisant les outils exclusifs de Schroders. L'opinion des analystes sur les facteurs ESG couvrant de nombreuses principales incidences négatives a été quantifiée par nos analystes, parallèlement aux facteurs financiers fondamentaux.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, l'équipe d'actions japonaises basée à Tokyo, comprenant des gestionnaires de fonds et des analystes, s'est engagée auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs plans et à la divulgation de leurs objectifs visant à atteindre zéro émission nette, lesquels se rapportent aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. Il s'agit de notre engagement axé sur les changements climatiques, qui cible les sociétés ayant de fortes émissions parmi nos sociétés bénéficiaires des investissements, en collaboration avec l'équipe dédiée à l'investissement durable. Nous nous sommes également engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements afin d'aborder les questions sociales et de gouvernance, les thèmes abordés avec la direction desdites sociétés incluant la mixité au sein des organes de gouvernance, en lien avec la principale incidence négative n° 13.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	21
Gouvernance d'entreprise	16
Capital naturel et biodiversité	3
Gestion du capital humain	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financier	5,24	Japon
SONY GROUP CORPORATION NPV	Biens de consommation discrétionnaire	5,18	Japon
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORPORATION NPV	Services de communication	4,63	Japon
SUZUKI MOTOR CORPORATION JPY50	Biens de consommation discrétionnaire	3,30	Japon
DAIKIN INDUSTRIES LIMITED NPV	Industrie	3,00	Japon
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financier	2,96	Japon
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Industrie	2,93	Japon
ORIX CORPORATION NPV	Financier	2,93	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financier	2,75	Japon
KEYENCE CORPORATION NPV	Technologies de l'information	2,71	Japon
KDDI CORPORATION NPV	Services de communication	2,69	Japon
CHUGAI PHARMACEUTICAL COMPANY LIMITED NPV	Santé	2,27	Japon
ISUZU MOTORS LIMITED NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,22	Japon
BANDAI NAMCO HOLDINGS INCORPORATED NPV	Biens de consommation discrétionnaire	1,98	Japon
STANLEY ELECTRIC CO LTD JPY50	Biens de consommation discrétionnaire	1,78	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

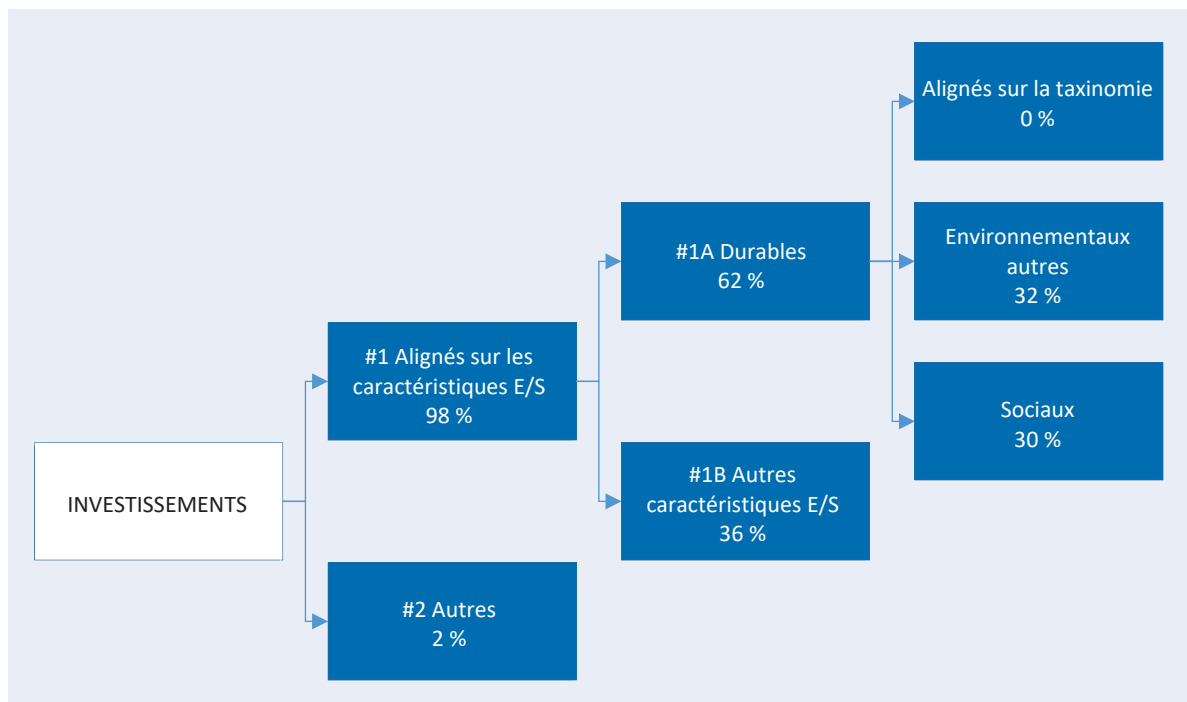
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TOPIX) (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 62 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	17,96
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,35
Industrie	Transport	0,91
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	9,52
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	8,47
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,68
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,15
Financier	Assurance	6,22
Financier	Banques	5,48
Financier	Services financiers	4,98
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,68
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,15
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,61
Services de communication	Services de télécommunication	8,97
Services de communication	Médias et divertissement	2,16
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,06
Santé	Équipements et services de santé	2,35
Matériaux	Matériaux	3,44
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,43
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,33
Espèces	Espèces	1,00
Espèces	Marge de liquidités	0,04
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

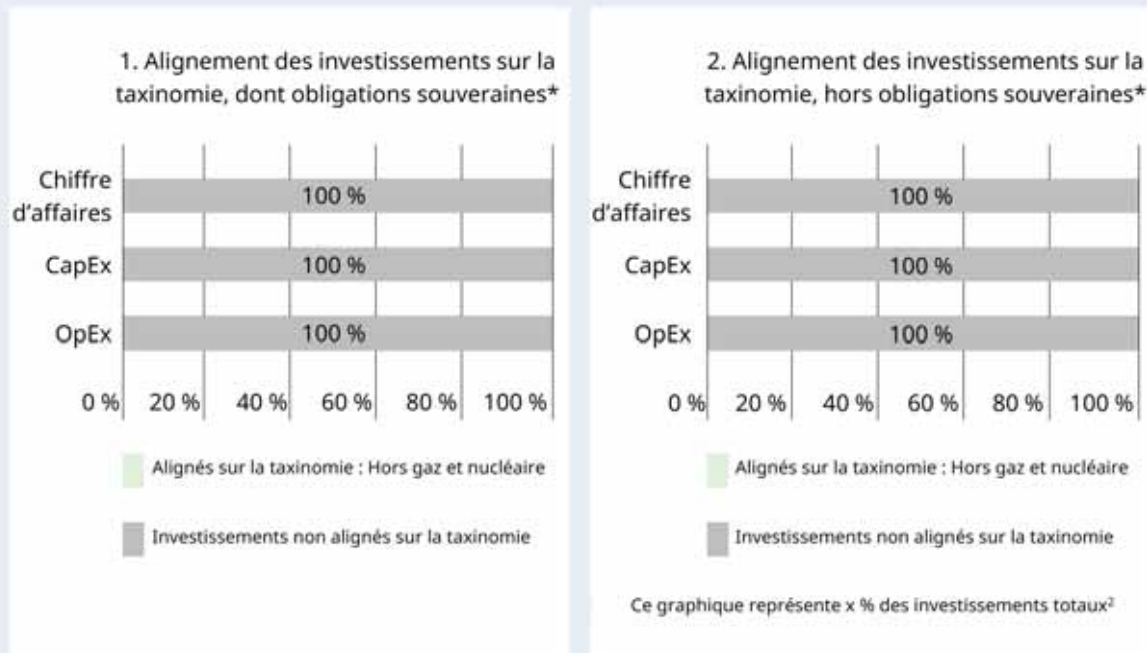
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 30 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Swiss Equity
Identifiant d'entité juridique : K0IBGMFXVN7F42QXE203

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

La caractéristique du Compartiment consistant à maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence a été modifiée et consiste désormais à maintenir un score de durabilité absolu positif au cours de la période de référence.

Jusqu'au 20 septembre 2023, le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Leaders, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants allant jusqu'au 20 septembre 2023 était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

À compter du 21 septembre 2023, le Compartiment maintient un score de durabilité absolu positif sur la base de l'outil exclusif de Schroders. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de quatre mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Jusqu'au 20 septembre 2023, le score de durabilité du Compartiment était de 2,5 % et celui de l'Indice de référence était de 1,0 %.

À compter du 21 septembre 2023, le score de durabilité absolu positif jusqu'à la fin de la période de référence était de 2,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Dons
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine
- Fourniture d'énergie

Jusqu'au 20 septembre 2023, le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Leaders en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Swiss Leaders dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants allant jusqu'au 20 septembre 2023, sur la base des données de fin de mois.

À compter du 21 septembre 2023, le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score de durabilité absolu positif en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de quatre mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	65
Août 2022 - Déc. 2022	68

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la

production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Exclusions de Schroders concernant :
 - Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
 - Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
 - Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment les enjeux liés à la biodiversité dans le secteur de l'énergie, ainsi que les engagements climatiques et de neutralité carbone visés par les entreprises détenues dans le secteur des services publics. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	12
Gouvernance d'entreprise	7
Droits de l'homme	3
Gestion du capital humain	2
Capital naturel et biodiversité	2
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	9,69	Suisse
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	9,57	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	9,46	États-Unis
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	5,31	Suisse
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financier	4,75	Suisse
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financier	2,64	Suisse
GIVAUDAN SA CHF10	Matériaux	2,63	Suisse
PARTNERS GROUP HOLDING AG CHF0.01 (REGISTERED)	Financier	2,58	Suisse
SWISS LIFE HOLDING AG CHF5.10 (REGISTERED)	Financier	2,57	Suisse
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Santé	2,35	Suisse
BALOISE HOLDING AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financier	2,14	Suisse
LONZA AG CHF1 (REGISTERED)	Santé	2,13	Suisse
ALCON INC CHF0.040000	Santé	2,05	Suisse
BKW SA NPV	Services aux collectivités	1,94	Suisse
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Industrie	1,93	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

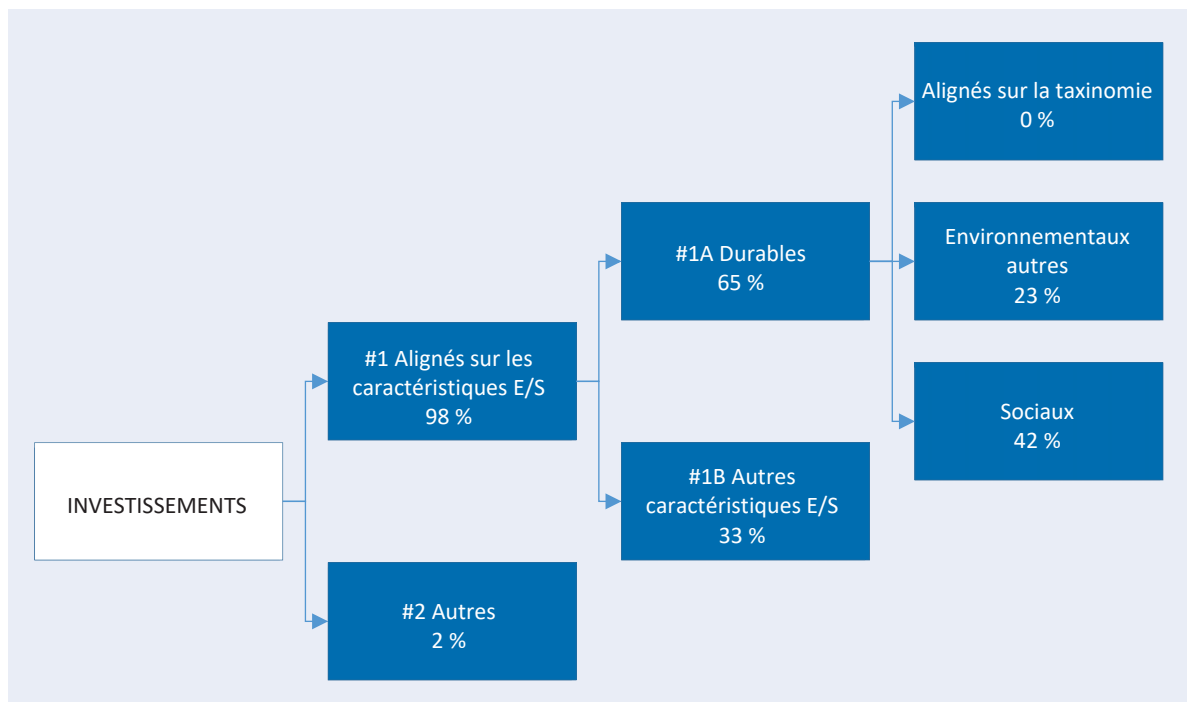
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Jusqu'au 20 septembre 2023, le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Leaders et, à compter du 21 septembre 2023, le Compartiment a maintenu un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 65 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 42 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	24,25
Santé	Équipements et services de santé	5,38
Santé	Services financiers	0,70
Financier	Assurance	10,28
Financier	Services financiers	9,04
Financier	Banques	0,84
Industrie	Biens d'équipement	13,58
Industrie	Transport	1,51
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,83
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	14,35
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,50
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,10
Matériaux	Matériaux	5,71
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,12
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,42
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,94
Espèces	Espèces	1,43

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

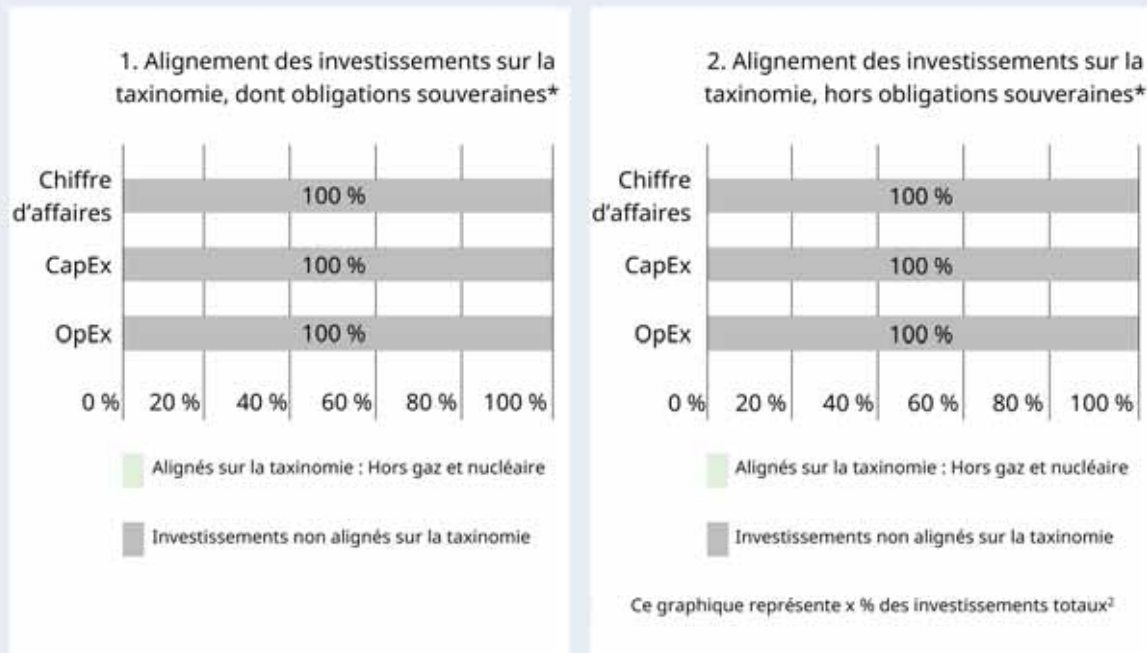
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 23 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 42 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF UK Equity
Identifiant d'entité juridique : O3Z02YF8JZJN90D5MT95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE All Share Total Return, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -18,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Dons
- Salaires élevés
- Médecine
- Formation

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE All Share Total Return en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice FTSE All Share Total Return dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 69 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	69
Août 2022 - Déc. 2022	60

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	-1,4	-18,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	-1,5	-25,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les

sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de la société en matière de formation des employés.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la

production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Exclusions de Schroders concernant :
- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du

Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment les enjeux liés à la biodiversité dans le secteur de l'énergie, ainsi que les engagements climatiques et de neutralité carbone visés par les entreprises détenues dans le secteur des services publics. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	12
Changement climatique	12
Capital naturel et biodiversité	6
Gestion du capital humain	4
Diversité et inclusion	3
Droits de l'homme	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Biens de consommation de base	9,11	Royaume-Uni
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	6,23	Royaume-Uni
NEXT PLC ORDINARY 10P	Biens de consommation discrétionnaire	6,05	Royaume-Uni
BURBERRY GROUP PLC ORDINARY 0.05P	Biens de consommation discrétionnaire	5,42	Royaume-Uni
SMITH & NEPHEW PLC ORDINARY USD0.20	Santé	4,58	Royaume-Uni
WHITBREAD PLC ORDINARY 76.797385P	Biens de consommation discrétionnaire	4,54	Royaume-Uni
UNITE GROUP PLC/THE REIT 25P	Immobilier	4,17	Royaume-Uni
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EUR0.125 (IRISH LISTING)	Biens de consommation de base	3,92	Irlande
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 0.09P (LONDON LISTING)	Biens de consommation discrétionnaire	3,74	Australie
ENTAIN PLC ORDINARY EUR0.01	Biens de consommation discrétionnaire	3,50	Royaume-Uni
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 20.852130P	Biens de consommation discrétionnaire	3,45	Royaume-Uni
GERRESHEIMER AG NPV (BEARER)	Santé	3,45	Allemagne
INFORMA PLC ORDINARY 0.1P	Services de communication	3,38	Royaume-Uni
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Financier	3,23	Hong Kong
ASHMORE GROUP PLC ORDINARY 1P	Financier	3,21	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

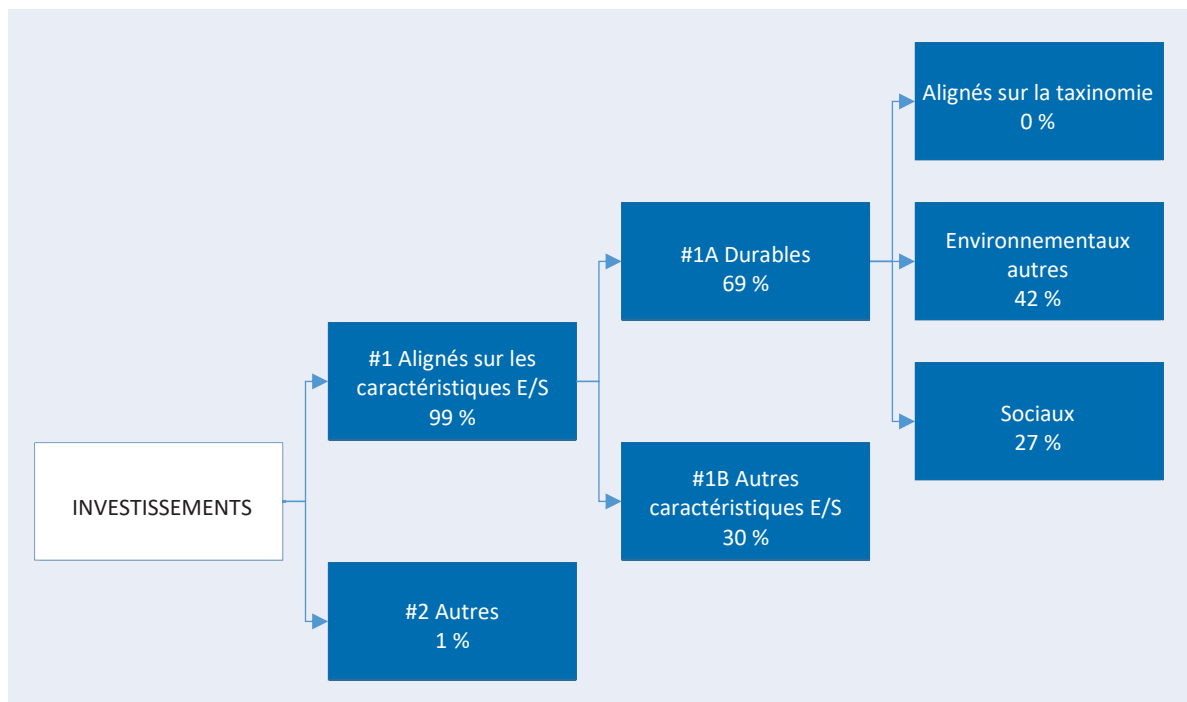
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE All Share Total Return. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 69 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 42 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	15,23
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	8,62
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	6,05
Financier	Services financiers	8,18
Financier	Assurance	6,35
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	9,11
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,92
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,68
Santé	Équipements et services de santé	4,58
Industrie	Services commerciaux et professionnels	7,11
Industrie	Biens d'équipement	2,32
Services de communication	Médias et divertissement	6,59
Matériaux	Matériaux	6,02
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	4,55
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,51
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,79
Espèces	Espèces	1,39

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

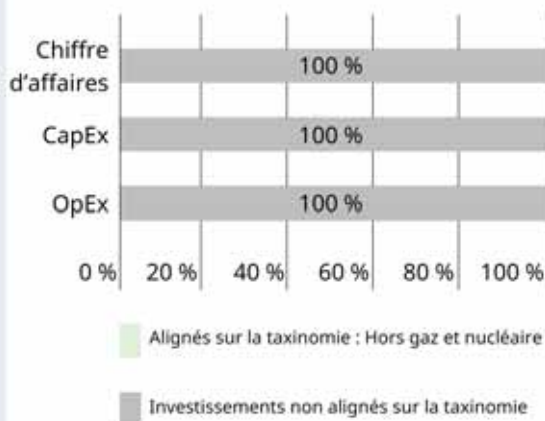
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

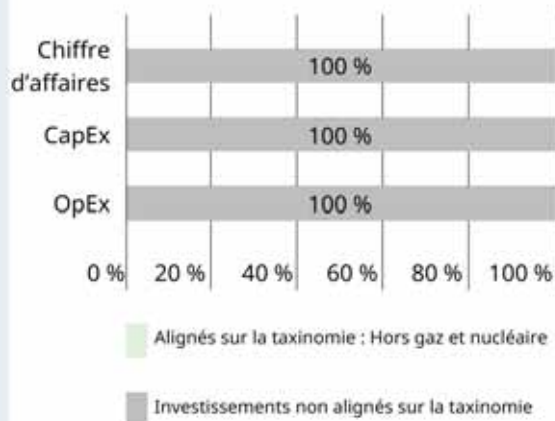
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 42 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 27 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Identifiant d'entité juridique : 5493008UI8R6FCP1MG15

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,8 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Dons
- Inclusion financière
- Salaires élevés
- Formation

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 53 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	53
Août 2022 - Déc. 2022	50

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,3	-4,8
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,8	-6,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de la société en matière de formation des employés.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodors. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schrodors.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schrodors est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schrodors considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schrodors peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schrodors comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schrodors. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schrodors a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schrodors, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de [DATE], la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvre : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement en Actions asiatiques dispose de plusieurs outils exclusifs venant étayer ses analyses ESG. Au niveau des sociétés, Asia CONTEXT est le principal référentiel pour les analyses ESG menées par l'équipe. Asia CONTEXT fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. En élargissant nos sources d'information au-delà des informations publiées par les sociétés, nous dressons un tableau plus fiable et plus équilibré de la performance de celles-ci, tout en réduisant notre dépendance aux informations communiquées par les sociétés. Les indicateurs des principales incidences négatives peuvent être examinés plus en détail à l'aide du tableau de bord de Schroders dédié aux principales incidences négatives et des modèles d'Asia Context. Nos investisseurs peuvent également se référer au score d'une société dans SustainEx lors de l'examen des questions ESG.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons engagé un dialogue avec une société bénéficiaire des investissements pour savoir si elle prévoyait de rendre public un objectif « zéro émission nette », en lien avec les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. Nous avons également pris contact avec plusieurs autres sociétés au sujet des objectifs « zéro émission nette ». Parmi les autres sujets examinés avec des sociétés du portefeuille, figurent la mixité au sein des organes de gouvernance, visée par la principale incidence négative n° 13. En outre, nous avons échangé avec une société du secteur de l'habillement sur l'intensité et la gestion de la consommation d'eau, en lien avec la principale incidence négative n° 8.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :
Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	32
Gouvernance d'entreprise	11
Gestion du capital humain	4
Capital naturel et biodiversité	4
Droits de l'homme	2
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,29	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Technologies de l'information	5,20	Corée du Sud
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	3,17	Corée du Sud
BHP GROUP LIMITED NPV	Matériaux	3,02	Australie
BOC HONG KONG HOLDINGS LIMITED HKD5	Financier	2,92	Chine
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Financier	2,90	Singapour
TELSTRA CORPORATION LIMITED NPV	Services de communication	2,73	Australie
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Services de communication	2,71	Singapour
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financier	2,51	Indonésie
NATIONAL AUSTRALIA BANK LIMITED NPV	Financier	2,40	Australie
RIO TINTO PLC ORDINARY 10P	Matériaux	2,27	Australie
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	1,95	Taiwan
HKT TRUST AND HKT LIMITED HKD0.0005 (STAPLED)	Services de communication	1,95	Hong Kong
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,68	Taiwan
HANG LUNG PROPERTIES LIMITED HKD1	Immobilier	1,63	Hong Kong

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

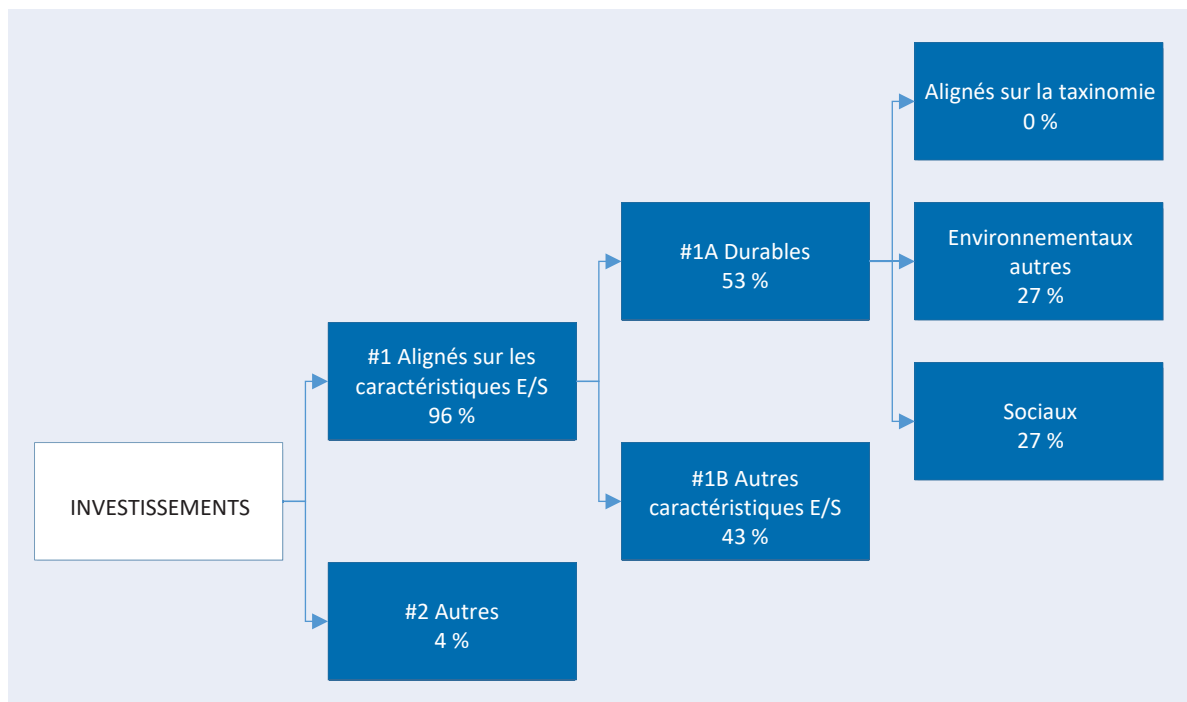
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 53 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d'achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	20,77
Financier	Assurance	5,91
Financier	Services financiers	3,68
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	13,23
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	12,65
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	5,96
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	5,34
Services de communication	Services de télécommunication	10,10
Matériaux	Matériaux	7,89
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,13
Espèces	Espèces	3,16
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,26
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,79
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,47
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,53
Industrie	Biens d'équipement	1,89
Santé	Équipements et services de santé	0,24

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

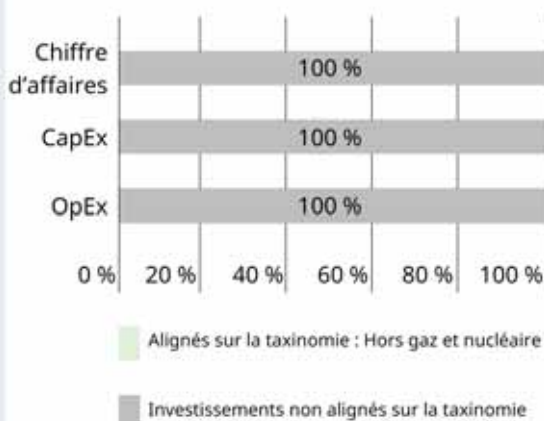
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

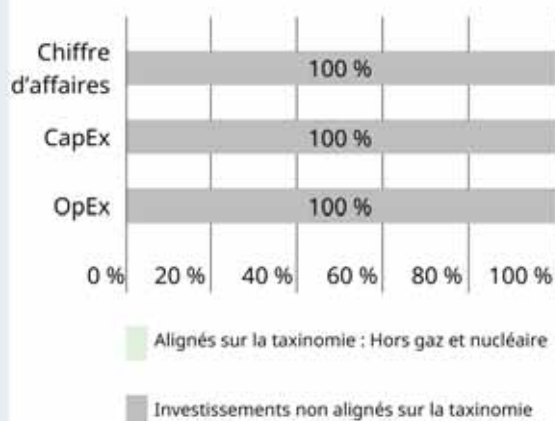
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 27 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d'achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Equity Impact
Identifiant d'entité juridique : 549300VDHYBAVAYHQV19

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Non



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 35 %



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 62 %



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés de la région Asie-Pacifique (hors Japon) ou dans des sociétés qui tirent une part importante de leurs revenus ou bénéfices de pays de la région Asie-Pacifique (hors Japon) dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un ODD des Nations unies. Le Compartiment a également investi dans des liquidités que le Gestionnaire d'investissement considérait comme neutres en vertu de ses critères de durabilité.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact incluaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies. Cela signifie que la mesure dans laquelle les sociétés exercent un impact positif, direct ou indirect, sur la société pour contribuer aux ODD des Nations unies, ainsi que l'impact que ces mesures pourraient avoir sur la valeur d'une société, ont été pris en compte dans l'évaluation des sociétés.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 12 avril 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a utilisé une approche basée sur les revenus en considérant si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement ou dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné contribue à un objectif environnemental ou social. Le respect du pourcentage minimum d'investissements durables est surveillé quotidiennement via les contrôles de conformité automatisés du Gestionnaire d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un certain nombre d'indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. Le Gestionnaire d'investissement a évalué notamment la contribution d'une société aux ODD des Nations unies. Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés qui tiraient au moins 50 % de leur revenu à un horizon de trois à cinq ans de leur principale activité qui devait être associée à au moins un ODD des Nations unies. Les sociétés dont les états financiers ne fournissaient pas une ventilation complète des revenus ont été évaluées sur la base d'un engagement direct. L'évaluation d'une société tenait compte d'un certain nombre de facteurs, notamment, mais sans s'y limiter, les contributions positives et les externalités négatives d'une entreprise sur la société, comment et dans quelle mesure les activités d'une société sont liées aux ODD des Nations unies, l'engagement de la direction d'une société en matière de durabilité, et les actions d'une société envers ses employés, ses clients, ses fournisseurs et l'environnement.

Le Gestionnaire d'investissement applique des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissement définit l'impact positif selon trois thèmes clés : (i) Changement climatique, (ii) Santé et bien-être et (iii) Développement social et économie durable. L'économie durable est un système qui soutient la société et offre une bonne qualité de vie tout en minimisant l'utilisation des ressources et les dommages causés à l'environnement afin de préserver les ressources naturelles pour les générations futures, y compris les entreprises qui facilitent un tel système.

À la fin de la période de référence, les sociétés du Compartiment étaient alignées sur les trois thèmes à impact positif suivants, qui concernent des ODD s'excluant mutuellement : (1) 50,6 % pour le thème Développement social et économie durable ; (2) 25,7 % pour le thème Santé ; et (3) 23,7 % pour le thème Changement climatique.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires. De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : ([lien https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre

engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les

domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- De la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière

significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. Les participations du portefeuille sont examinées au moyen d'un tableau de bord exclusif qui évalue, parmi d'autres dimensions de l'impact, l'importance de l'impact pour chaque société, ce qui peut tenir compte de plusieurs principales incidences négatives, notamment n° 1, 2 et 3 (émissions de gaz à effet de serre). L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). Les indicateurs des Principales incidences négatives (PIN) ont également été examinés, le cas échéant, à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active.

Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux PIN n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	10
Droits de l'homme	2
Diversité et inclusion	2
Capital naturel et biodiversité	2
Gestion du capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **12 avr. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AIA GROUP LIMITED USD1	Financier	3,86	Hong Kong
CSL LIMITED NPV	Santé	3,57	États-Unis
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financier	3,50	Inde
COCHLEAR LIMITED	Santé	3,47	Australie
CONTACT ENERGY LIMITED NPV	Services aux collectivités	3,32	Nouvelle-Zélande
HDFC BANK LIMITED ADR (EACH REPRESENTING 3 ORDINARY)	Financier	3,26	Inde
DELTA ELECTRONICS INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	3,23	Taiwan
MERCURY NZ LIMITED NPV	Services aux collectivités	3,21	Nouvelle-Zélande
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Santé	3,17	États-Unis
SHENG SIONG GROUP LTD	Biens de consommation de base	3,14	Singapour
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financier	3,09	Singapour
SEEK LIMITED NPV	Services de communication	2,98	Australie
GRAB HOLDINGS LTD CLASS A USD0.0001	Industrie	2,95	Singapour
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Biens de consommation discrétionnaire	2,94	Taiwan
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financier	2,87	Indonésie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

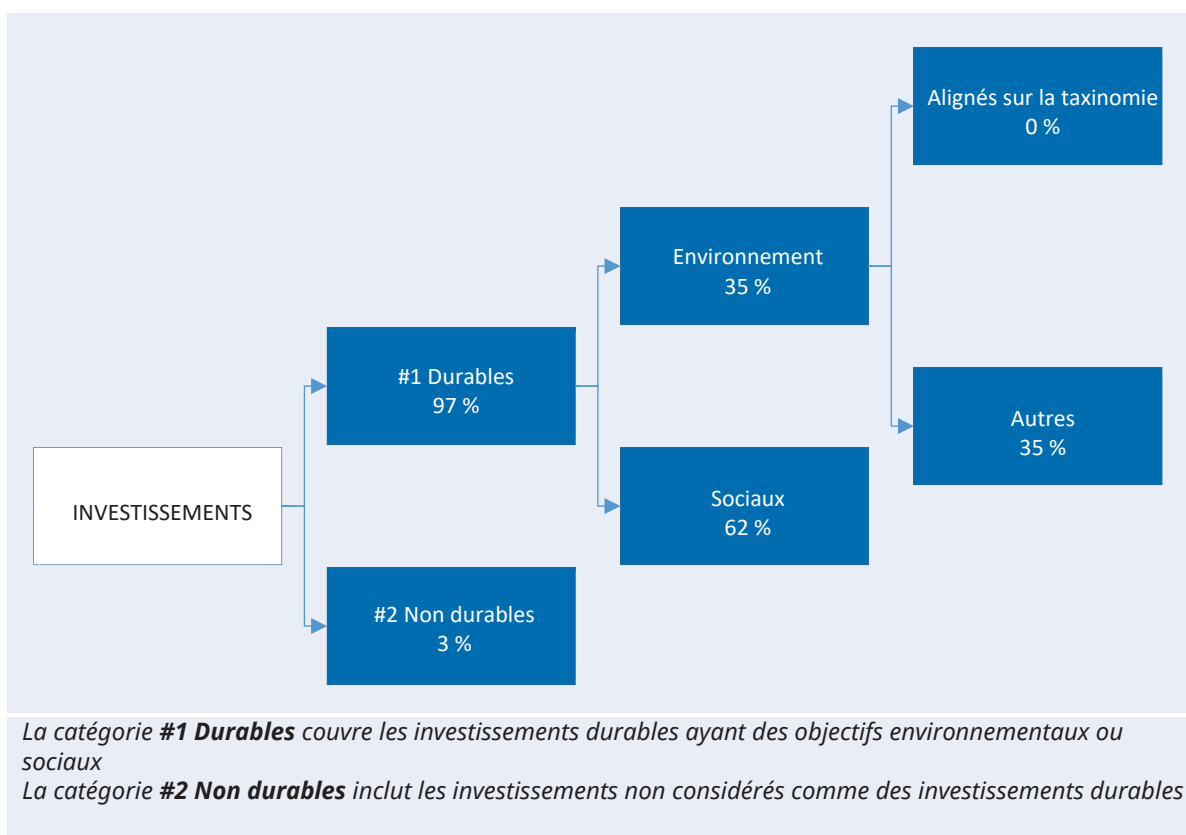
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables couvre les investissements dans des sociétés de la région Asie-Pacifique (hors Japon) ou dans des sociétés qui tirent une part importante de leurs chiffre d'affaires ou bénéfices de pays de la région Asie-Pacifique (hors Japon) dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies.

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 62 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables inclut les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Équipements et services de santé	13,83
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,70
Financier	Banques	15,95
Financier	Assurance	3,86
Industrie	Biens d'équipement	6,96
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,38
Industrie	Transport	2,95
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	8,26
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,70
Services de communication	Services de télécommunication	4,67
Services de communication	Médias et divertissement	2,98
Services aux collectivités	Services aux collectivités	6,53
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,94
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,25
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,18
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	3,14
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,84
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,83
Matériaux	Matériaux	3,88
Espèces	Espèces	3,16

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

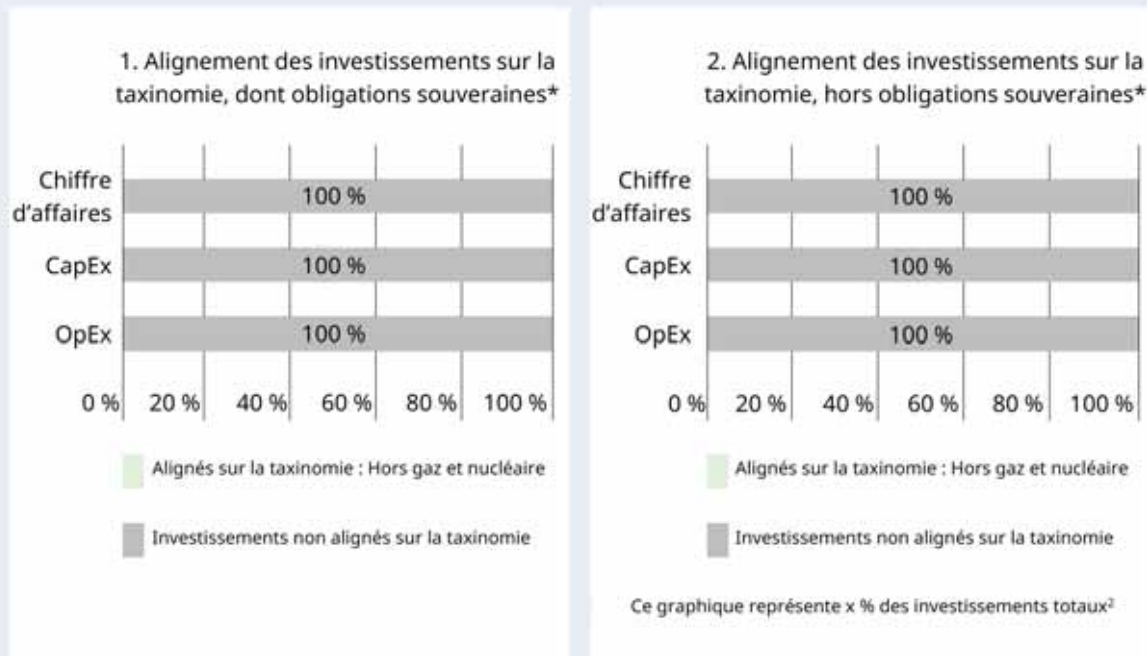
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 62 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire.

Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés de la région Asie-Pacifique (hors Japon) ou dans des sociétés qui tirent une part importante de leurs revenus ou bénéfices de pays de la région Asie-Pacifique (hors Japon) dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un ODD des Nations unies.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Au cours de l'année, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement sur des thèmes clés tels que le changement climatique, la diversité et l'inclusion, les droits de l'homme et le capital naturel. À cet égard, on peut citer notamment un certain nombre d'engagements liés à l'impact et axés sur l'augmentation de l'impact ou l'amélioration de la mesure de l'impact des produits et services proposés par les sociétés dans l'univers d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement a également pris contact avec certaines sociétés dans le cadre d'un programme d'engagement climatique à l'échelle du groupe. Les sujets abordés ont inclus la compréhension des trajectoires de ces sociétés vers la neutralité carbone, la promotion d'un financement conforme aux meilleures pratiques pour le secteur des combustibles fossiles et l'amélioration des informations publiées concernant les indicateurs climatiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Equity Yield
Identifiant d'entité juridique : HW8T20METRZQAOYP1O66

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -5,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 61 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	61
Août 2022 - Déc. 2022	60

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,4	-5,6
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,9	-10,0

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à

l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- De la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) ;
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière

significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). Les indicateurs des Principales incidences négatives (PIN) ont également été examinés, le cas échéant, à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux PIN n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	30
Gouvernance d'entreprise	6
Capital naturel et biodiversité	4
Droits de l'homme	2
Gestion du capital humain	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,14	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Technologies de l'information	7,10	Corée du Sud
CSL LIMITED NPV	Santé	2,67	États-Unis
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	2,49	Inde
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,49	Taiwan
ADVANTECH COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,41	Taiwan
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financier	2,39	Singapour
CHINA YANGTZE POWER COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Services aux collectivités	2,35	Chine
RIO TINTO LIMITED NPV	Matériaux	2,24	Australie
VENTURE CORPORATION LIMITED SGD0.25	Technologies de l'information	2,03	Singapour
KERRY PROPERTIES LIMITED ORDINARY HKD1	Immobilier	2,01	Hong Kong
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financier	2,00	Indonésie
SPARK NEW ZEALAND LIMITED NPV (NEW ZEALAND LISTING)	Services de communication	1,95	Nouvelle-Zélande
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED NPV	Financier	1,91	Australie
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	1,89	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

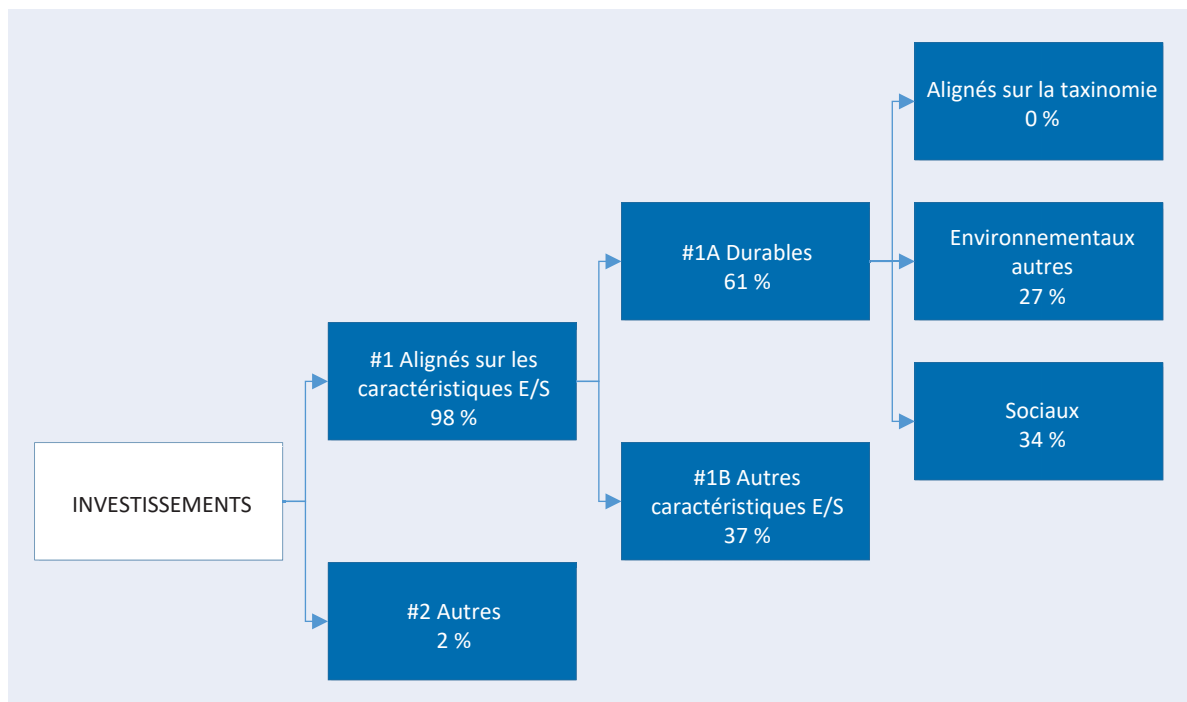
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 61 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	13,57
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	13,41
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,19
Financier	Banques	13,41
Financier	Assurance	6,09
Financier	Services financiers	4,31
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,42
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,60
Matériaux	Matériaux	7,80
Services de communication	Médias et divertissement	3,63
Services de communication	Services de télécommunication	3,16
Industrie	Biens d'équipement	4,32
Industrie	Transport	1,81
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	4,44
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,44
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,67
Santé	Équipements et services de santé	1,87
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,54
Espèces	Espèces	2,38
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,93

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

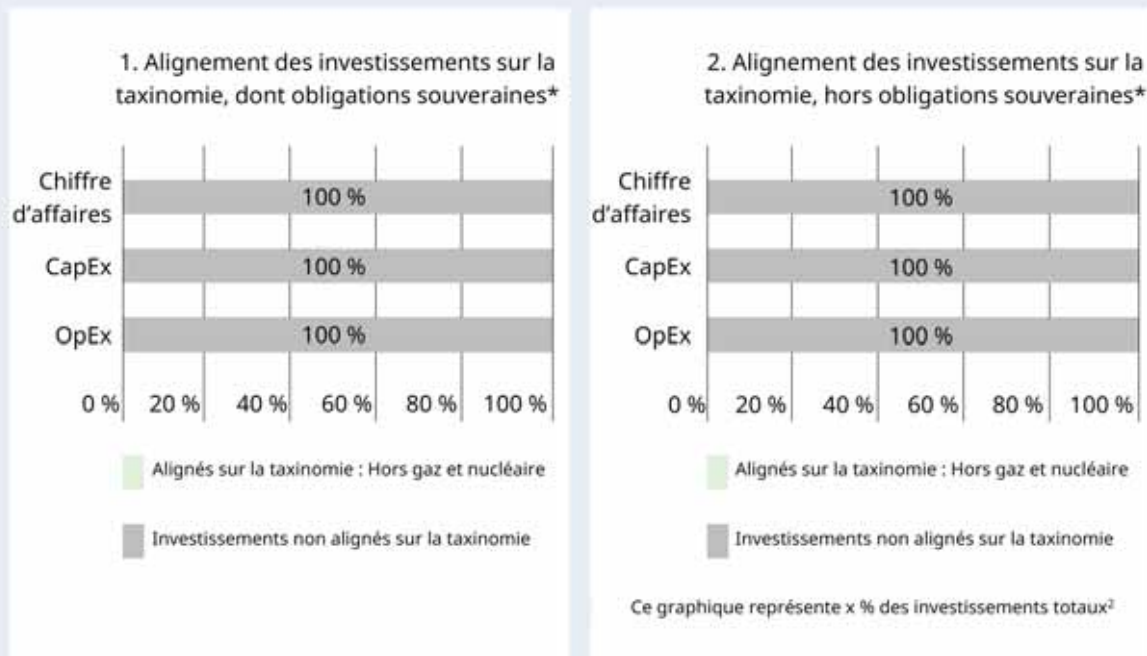
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : I42YR6PXBTSHDUSQX75

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Schroder ISF Asian Smaller Companies Rapport annuel audité

i

31 décembre 2023

FD102280-20240221150224



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Dons
- Salaires élevés
- Médecine
- Formation

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 72 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	72
Août 2022 - Déc. 2022	64

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,9	-0,4
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,4	-1,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la

vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de la société en matière de formation des employés.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- De la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) ;
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière

significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). Les indicateurs des Principales incidences négatives (PIN) ont également été examinés, le cas échéant, à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux PIN n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	12
Gouvernance d'entreprise	7
Gestion du capital humain	4
Droits de l'homme	3
Capital naturel et biodiversité	3
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,59	Taiwan
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	2,37	Inde
VENTURE CORPORATION LIMITED SGD0.25	Technologies de l'information	2,34	Singapour
PHOENIX MILLS LIMITED INR2	Immobilier	2,32	Inde
PARKSYSTEMS CORP KRW500	Technologies de l'information	2,12	Corée du Sud
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Industrie	2,10	Hong Kong
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,10	Taiwan
WILCON DEPOT INCORPORATED PHP1	Biens de consommation discrétionnaire	2,09	Philippines
CAFE DE CORAL HOLDINGS HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	2,08	Hong Kong
SPORTON INTERNATIONAL INCORPORATED TWD10	Industrie	2,07	Taiwan
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Biens de consommation discrétionnaire	2,04	Taiwan
CTCI CORPORATION TWD10	Industrie	1,98	Taiwan
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	1,97	Chine
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LIMITED HKD0.05	Biens de consommation discrétionnaire	1,96	Hong Kong
KERRY PROPERTIES LIMITED ORDINARY HKD1	Immobilier	1,96	Hong Kong

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

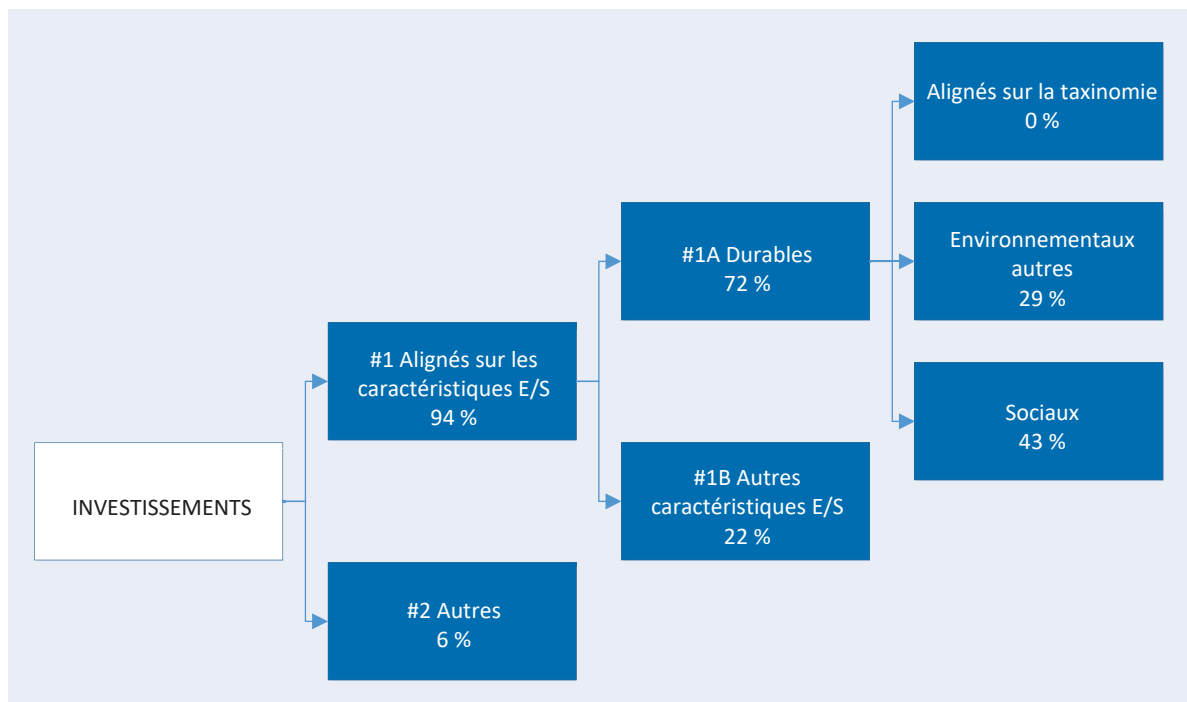
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 94 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 72 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 43 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	14,37
Industrie	Services commerciaux et professionnels	5,11
Industrie	Transport	3,53
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	9,32
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	6,08
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,82
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,76
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	9,86
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,92
Financier	Services financiers	7,19
Financier	Banques	1,75
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	8,58
Santé	Équipements et services de santé	3,20
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,39
Matériaux	Matériaux	4,41
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,36
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,98
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,78
Espèces	Espèces	2,84
Services de communication	Médias et divertissement	2,39
Services aux collectivités	Services publics de gaz	1,37

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

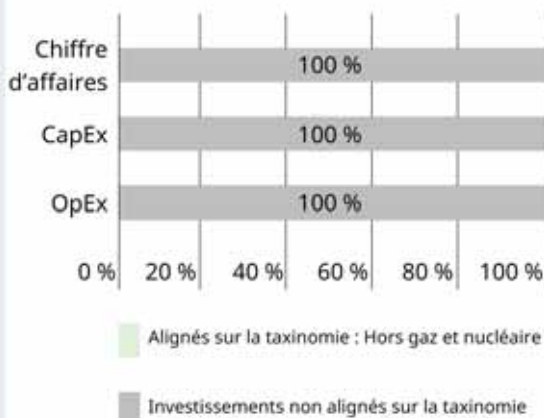
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

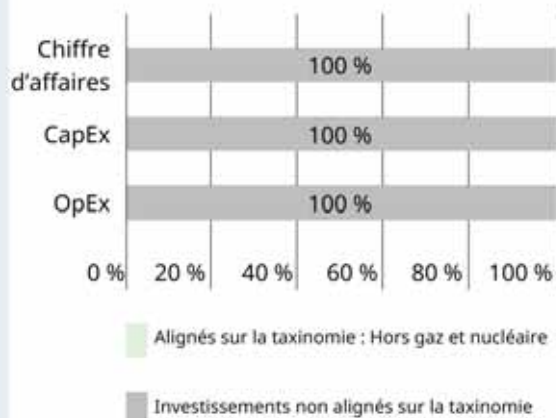
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 43 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Total Return
Identifiant d'entité juridique : A3HSL7JNL11S4BK1H669

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Dons
- Inclusion financière
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	60
Août 2022 - Déc. 2022	58

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,4	-2,6
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,4	-3,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital

local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodors. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schrodors.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schrodors est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schrodors considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schrodors peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schrodors comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schrodors. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schrodors a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schrodors, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- De la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) ;
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière

significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). Les indicateurs des Principales incidences négatives (PIN) ont également été examinés, le cas échéant, à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux PIN n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Diversité et inclusion	2
Changement climatique	33
Gouvernance d'entreprise	9
Droits de l'homme	6
Capital naturel et biodiversité	6
Gestion du capital humain	4

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,63	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	7,80	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	3,64	Chine
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	3,61	Inde
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financier	3,26	Singapour
AIA GROUP LIMITED USD1	Financier	2,93	Hong Kong
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financier	2,57	Indonésie
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,30	Taiwan
CSL LIMITED NPV	Santé	2,12	États-Unis
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Industrie	2,05	Hong Kong
SWIRE PACIFIC LTD 'B'	Immobilier	2,04	Hong Kong
RIO TINTO PLC ORDINARY 10P	Matériaux	2,00	Australie
BHP GROUP LIMITED NPV	Matériaux	1,92	Australie
SINGAPORE EXCHANGE LIMITED SGD0.01	Financier	1,89	Singapour
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	1,83	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

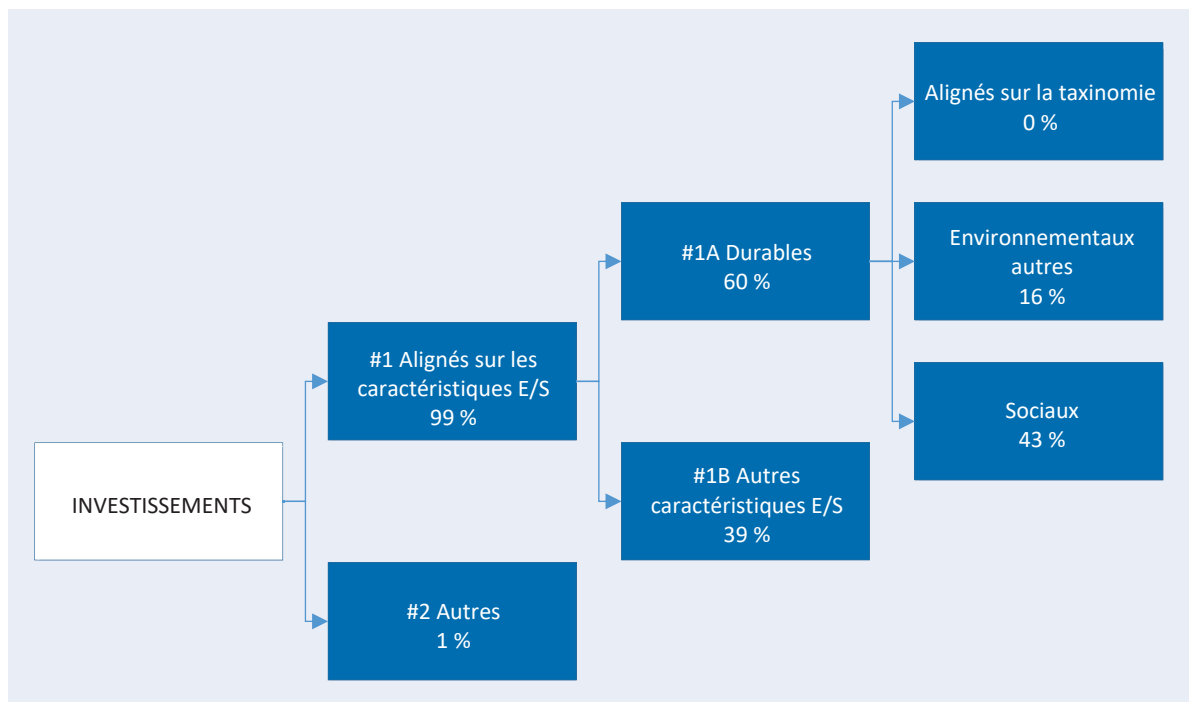
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de

référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 16 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 43 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*

*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	14,75
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	12,95
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,68
Financier	Banques	14,27
Financier	Assurance	4,85
Financier	Services financiers	3,78
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,76
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	6,66
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,20
Santé	Équipements et services de santé	5,54
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,49
Services de communication	Médias et divertissement	6,81
Services de communication	Services de télécommunication	0,29
Matériaux	Matériaux	6,54
Industrie	Biens d'équipement	2,35
Industrie	Transport	1,32
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,06
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	3,08
Espèces	Espèces	1,10
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,34
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,18

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

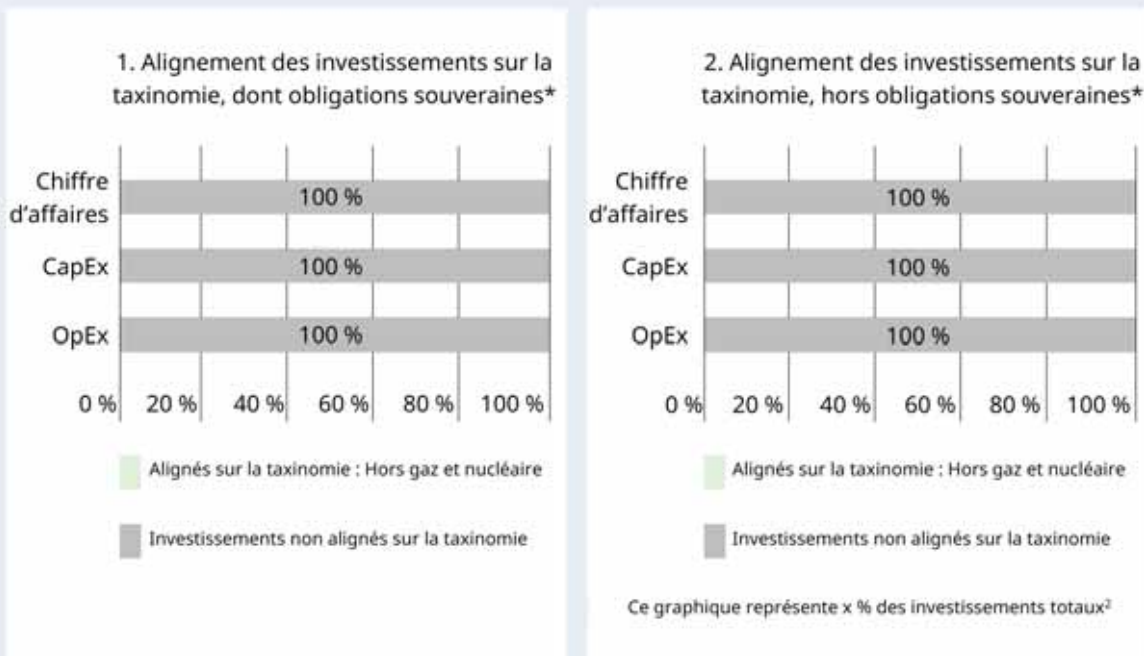
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 16 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 43 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Identifiant d'entité juridique : LM0QRH514E4ICW7YYO70

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ Oui ☒ ☐ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40 en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40 dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 61 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	61
Août 2022 - Déc. 2022	69

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,3	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,0	-3,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodgers. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des

principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs visant à faciliter l'analyse ESG. Au niveau des sociétés, l'outil exclusif de Schroders est le principal référentiel de l'analyse ESG réalisée par l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Ils contiennent plus de 250 éléments de mesure tirés de rapports d'entreprises et d'autres sources qui évaluent la performance d'une société dans des domaines spécifiques.

Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos engagements ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 et 13.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	37
Gouvernance d'entreprise	11
Droits de l'homme	9
Capital naturel et biodiversité	7
Diversité et inclusion	4
Gestion du capital humain	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	9,34	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	6,45	Chine
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l'information	4,24	Inde
ICICI BANK LIMITED INR2	Financier	3,55	Inde
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	3,53	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Énergie	3,13	Inde
AXIS BANK LIMITED INR2	Financier	2,58	Inde
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	2,32	Inde
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Financier	2,28	Brésil
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	2,19	Inde
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Biens de consommation discrétionnaire	2,07	Inde
KWEICHOW MOUTAI COMPANY LIMITED A CNY1	Biens de consommation de base	1,85	Chine
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP COMPANY LIMITED H CNY1	Financier	1,79	Chine
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	1,79	Chine
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Biens de consommation discrétionnaire	1,74	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

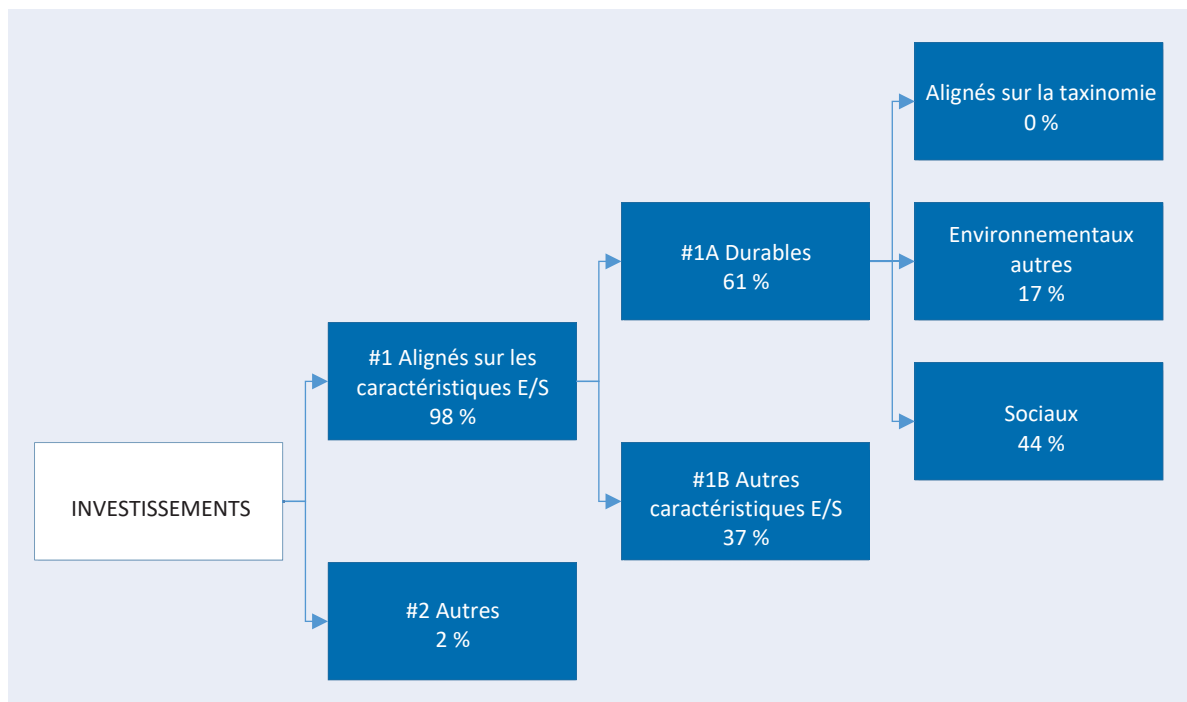
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 61 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 17 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 44 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	10,93
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,15
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,87
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,34
Financier	Banques	14,86
Financier	Assurance	4,80
Financier	Services financiers	1,01
Services de communication	Médias et divertissement	10,70
Services de communication	Services de télécommunication	2,19
Industrie	Biens d'équipement	7,22
Industrie	Transport	2,10
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,37
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,24
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,49
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,41
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,57
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,73
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	3,13
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,48
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	1,46
Santé	Équipements et services de santé	3,12
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,18
Matériaux	Matériaux	2,77
Espèces	Espèces	2,49
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,10
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,70
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,59

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

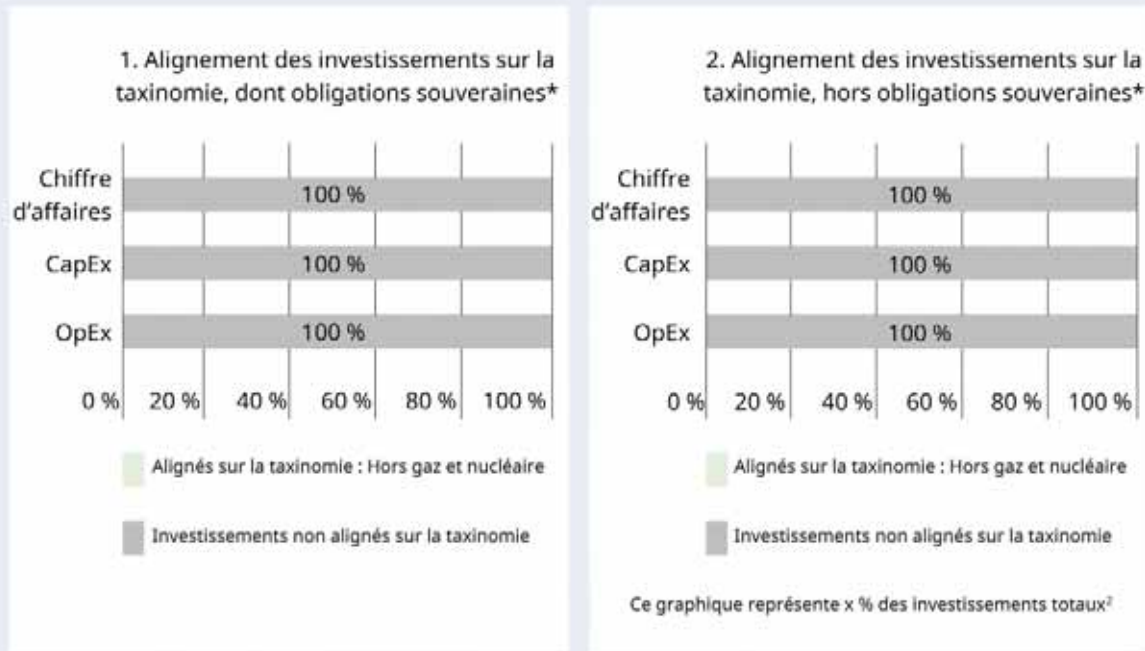
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 17 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 44 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Changing Lifestyles
Identifiant d'entité juridique : 5493000OPXVHAW8N3B55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Schroder ISF Changing Lifestyles Rapport annuel audité

i

31 décembre 2023

FD107507-20240221150230



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI All Country World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	67

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,2	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,3	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le processus d'investissement par le biais de l'intégration dans la recherche en investissement, la sélection de titres et la construction de portefeuilles. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 ont été prises en compte lors de l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons échangé avec une société bénéficiaire des investissements quant à ses plans visant à atteindre la neutralité carbone d'ici à 2050, ce qui est en rapport avec les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	20
Gouvernance d'entreprise	12
Gestion du capital humain	9
Capital naturel et biodiversité	9
Droits de l'homme	7
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TJX COS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Biens de consommation discrétionnaire	4,00	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	3,46	États-Unis
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA EUR0.03	Biens de consommation discrétionnaire	3,39	Espagne
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Services de communication	3,35	États-Unis
WALMART INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Biens de consommation de base	3,22	États-Unis
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Biens de consommation discrétionnaire	3,20	Allemagne
LOWE'S COMPANIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.50	Biens de consommation discrétionnaire	3,01	États-Unis
LULULEMON ATHLETICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,87	États-Unis
MERCADOLIBRE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	2,85	Brésil
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	2,84	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,83	États-Unis
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	2,80	Royaume-Uni
BURBERRY GROUP PLC ORDINARY 0.05P	Biens de consommation discrétionnaire	2,68	Royaume-Uni
AIA GROUP LIMITED USD1	Financier	2,61	Hong Kong
RAIA DROGASIL SA NPV	Biens de consommation de base	2,61	Brésil

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

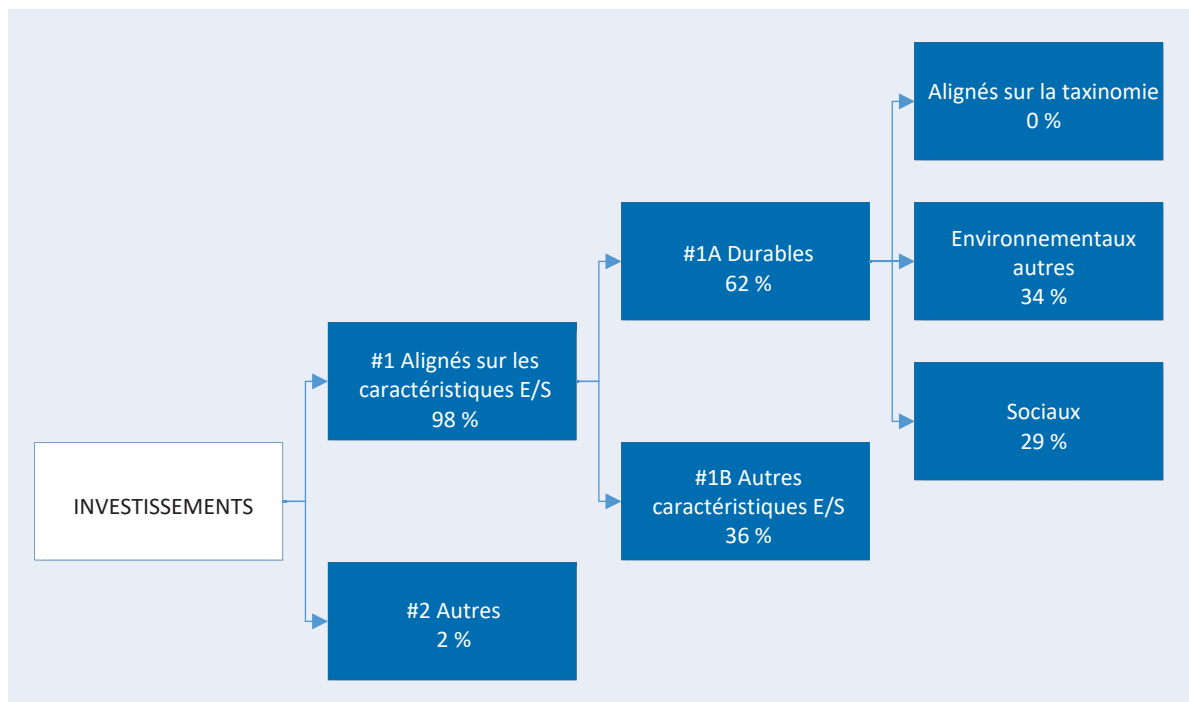
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 62 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	21,66
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	17,80
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	8,33
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	4,68
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	9,88
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	5,92
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,69
Services de communication	Médias et divertissement	6,10
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,35
Financier	Services financiers	3,46
Financier	Assurance	2,61
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	4,47
Santé	Équipements et services de santé	1,33
Industrie	Biens d'équipement	1,76
Industrie	Transport	1,00
Espèces	Espèces	2,06
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,89

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

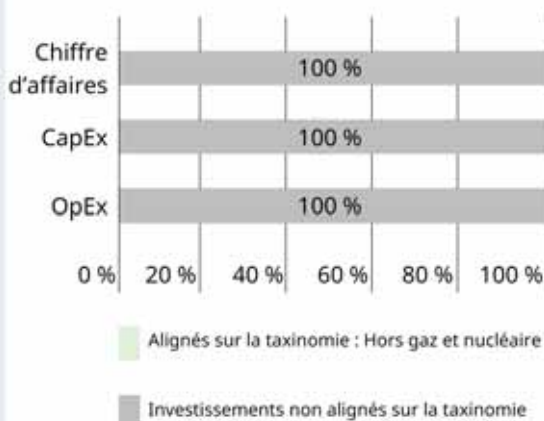
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

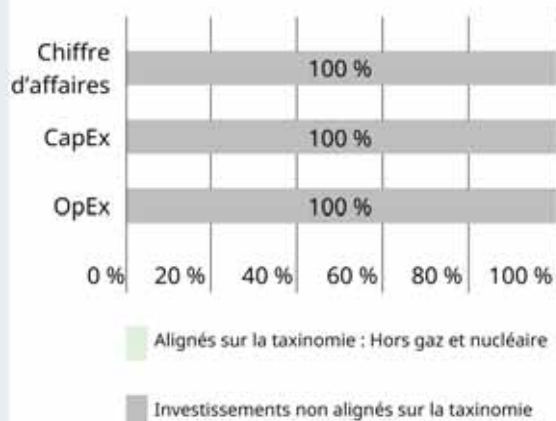
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 29 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d'investissement a tenu compte du score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF China A All Cap
Identifiant d'entité juridique : 5493000BXUD89QYZ9M71

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China A Onshore (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China A Onshore (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI China A Onshore (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 63 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	63
Août 2022 - Déc. 2022	54

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	-1,6	-3,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	-4,6	-5,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les

sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la

production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des

principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs visant à faciliter l'analyse ESG. Au niveau des sociétés, l'outil exclusif de Schroders est le principal référentiel de l'analyse ESG réalisée par l'équipe. L'outil exclusif de Schroders fournit un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial.

Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos engagements ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 et 13.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	19
Droits de l'homme	7
Gouvernance d'entreprise	4
Gestion du capital humain	4
Capital naturel et biodiversité	3
Diversité et inclusion	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI COMPANY LIMITED A CNY1	Biens de consommation de base	5,71	Chine
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Industrie	4,60	Chine
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA LIMITED A CNY1	Financier	4,45	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	4,37	Chine
EAST MONEY INFORMATION LTD A CNY1	Financier	4,12	Chine
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING INCORPORATED-A CNY1	Santé	3,68	Chine
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS COMPANY LIMITED CNY1 (CNY)	Industrie	2,63	Chine
BAIDU INCORPORATED CLASS A HKD0.000000625	Services de communication	2,51	Chine
YIZUMI HOLDINGS COMPANY L-A CNY1	Industrie	2,47	Chine
SHANGHAI MOONS' ELECTRIC COMPANY LIMITED A CNY1	Industrie	2,18	Chine
SUZHOU EVERBRIGHT PHOTONICS LTD A CNY1	Technologies de l'information	2,15	Chine
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORPORATION H CNY1	Services aux collectivités	2,06	Chine
WANHUA CHEMICAL GROUP LTD A CNY1	Matériaux	2,03	Chine
TOFFLON SCIENCE AND TECHNOLOGY GRO CNY1	Santé	1,98	Chine
XIAMEN FARATRONIC LTD A CNY1	Technologies de l'information	1,95	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

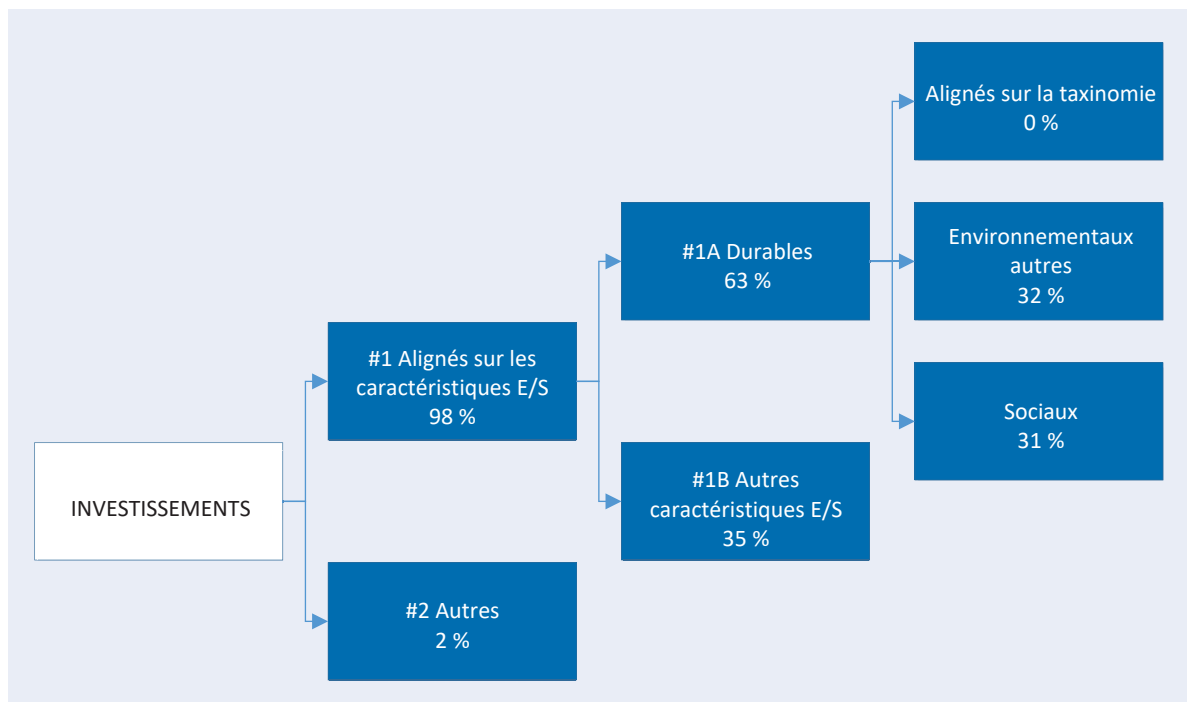
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China A Onshore (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 63 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	23,65
Industrie	Transport	1,19
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	10,22
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,77
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,79
Financier	Assurance	6,12
Financier	Services financiers	5,94
Financier	Banques	0,58
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,64
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,07
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,75
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,75
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,96
Santé	Équipements et services de santé	3,61
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	8,97
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,21
Matériaux	Matériaux	7,17
Services de communication	Médias et divertissement	2,51
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,06
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,81
Espèces	Espèces	0,98
Espèces	Autres	0,01
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,24

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

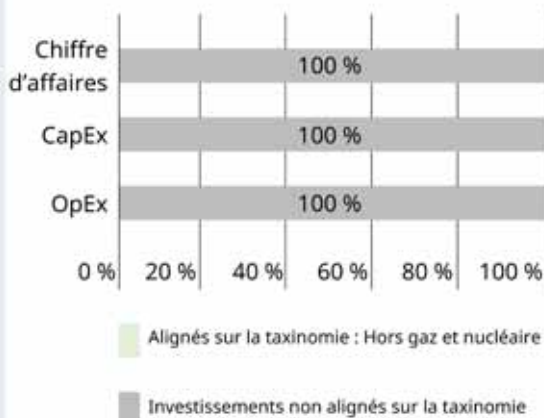
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

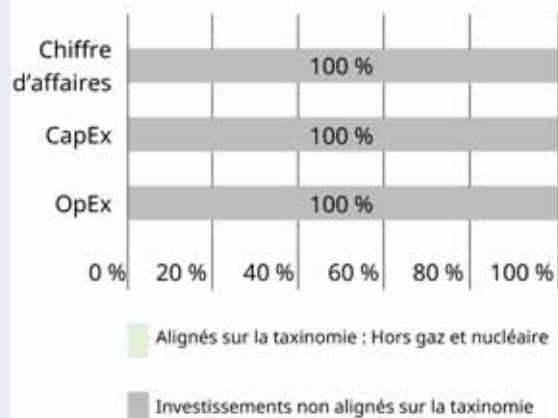
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 31 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF China Opportunities
Identifiant d'entité juridique : CON8ADEN6LBWQO6J6710

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Schroder ISF China Opportunities Rapport annuel audité

i

31 décembre 2023

FD102332-20240221150246



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI China (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 58 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	58
Sept. 2022 - Déc. 2022	59

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,2	-1,5
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,6	-2,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à

l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- De la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) ;
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière

significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). Les indicateurs des Principales incidences négatives (PIN) ont également été examinés, le cas échéant, à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux PIN n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	33
Droits de l'homme	12
Gouvernance d'entreprise	8
Capital naturel et biodiversité	7
Gestion du capital humain	6
Diversité et inclusion	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	9,88	Chine
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	9,58	Chine
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Biens de consommation discrétionnaire	4,32	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	2,59	Chine
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	2,30	Chine
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION H CNY1	Énergie	2,24	Chine
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Matériaux	2,14	Chine
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INCORPORATED HKD0.00001 REGS 144A	Santé	2,13	Chine
CHINA MERCHANTS BANK COMPANY LIMITED H CNY1	Financier	1,78	Chine
PDD Holdings Inc	Biens de consommation discrétionnaire	1,78	Chine
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED HKD0.10	Biens de consommation de base	1,68	Chine
EAST MONEY INFORMATION LTD A CNY1	Financier	1,61	Chine
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP COMPANY LIMITED - H CNY 1	Biens de consommation discrétionnaire	1,60	Chine
PRADA HOLDING SPA NPV (HK LISTING)	Biens de consommation discrétionnaire	1,54	Italie
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	1,51	Macao

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

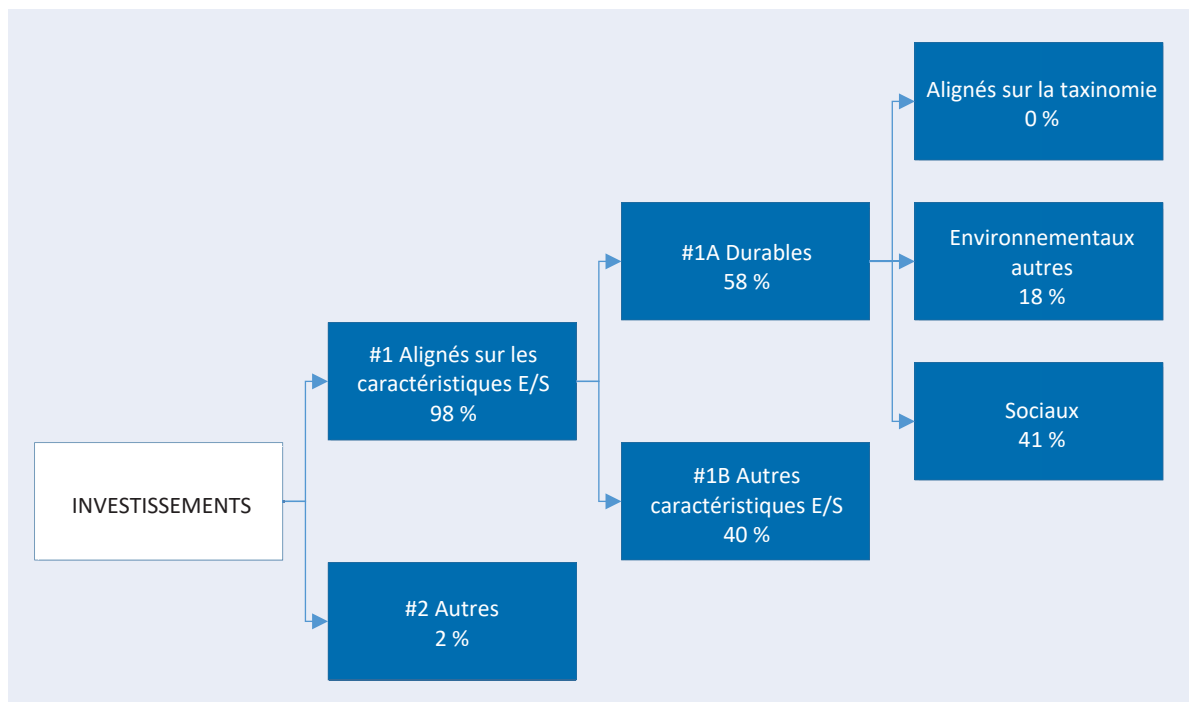
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 58 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 18 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 41 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	15,19
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	8,45
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,15
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,60
Services de communication	Médias et divertissement	13,72
Industrie	Biens d'équipement	9,16
Industrie	Transport	0,98
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,00
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,20
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,97
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,41
Santé	Équipements et services de santé	2,61
Financier	Banques	2,64
Financier	Services financiers	2,26
Financier	Assurance	2,00
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,64
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,26
Matériaux	Matériaux	5,52
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	3,53
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	2,16
Espèces	Espèces	1,57
Espèces	Autres	0,01
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,94

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

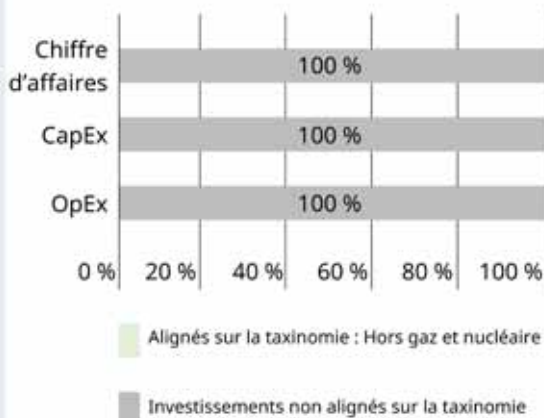
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

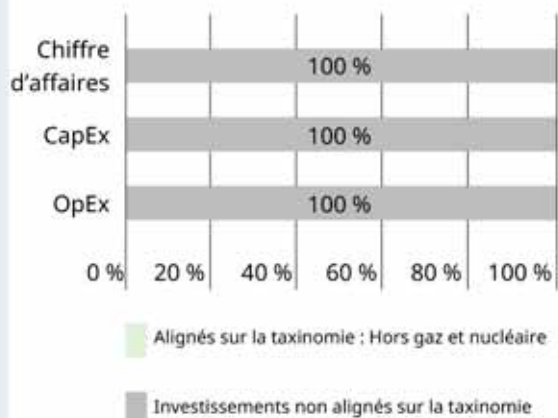
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 41 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets
Identifiant d'entité juridique : BDU06UKEHWLI0JDDWF68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 54 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	54
Août 2022 - Déc. 2022	57

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,1	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,8	-3,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des

principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs visant à faciliter l'analyse ESG. Au niveau des sociétés, l'outil exclusif de Schroders est le principal référentiel de l'analyse ESG réalisée par l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Ils contiennent plus de 250 éléments de mesure tirés de rapports d'entreprises et d'autres sources qui évaluent la performance d'une société dans des domaines spécifiques.

Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos engagements ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 et 13.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	75
Gouvernance d'entreprise	28
Capital naturel et biodiversité	13
Droits de l'homme	9
Gestion du capital humain	8
Diversité et inclusion	7

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,55	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	6,70	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	5,01	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	3,42	Chine
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	2,06	Inde
ICICI BANK LIMITED INR2	Financier	1,89	Inde
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	1,69	Corée du Sud
AIA GROUP LIMITED USD1	Financier	1,64	Hong Kong
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l'information	1,56	Inde
AXIS BANK LIMITED INR2	Financier	1,55	Inde
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Financier	1,46	Brésil
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Biens de consommation discrétionnaire	1,45	Chine
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,41	Taïwan
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	1,36	Taïwan
SISF GLOBAL EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,28	Luxembourg

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

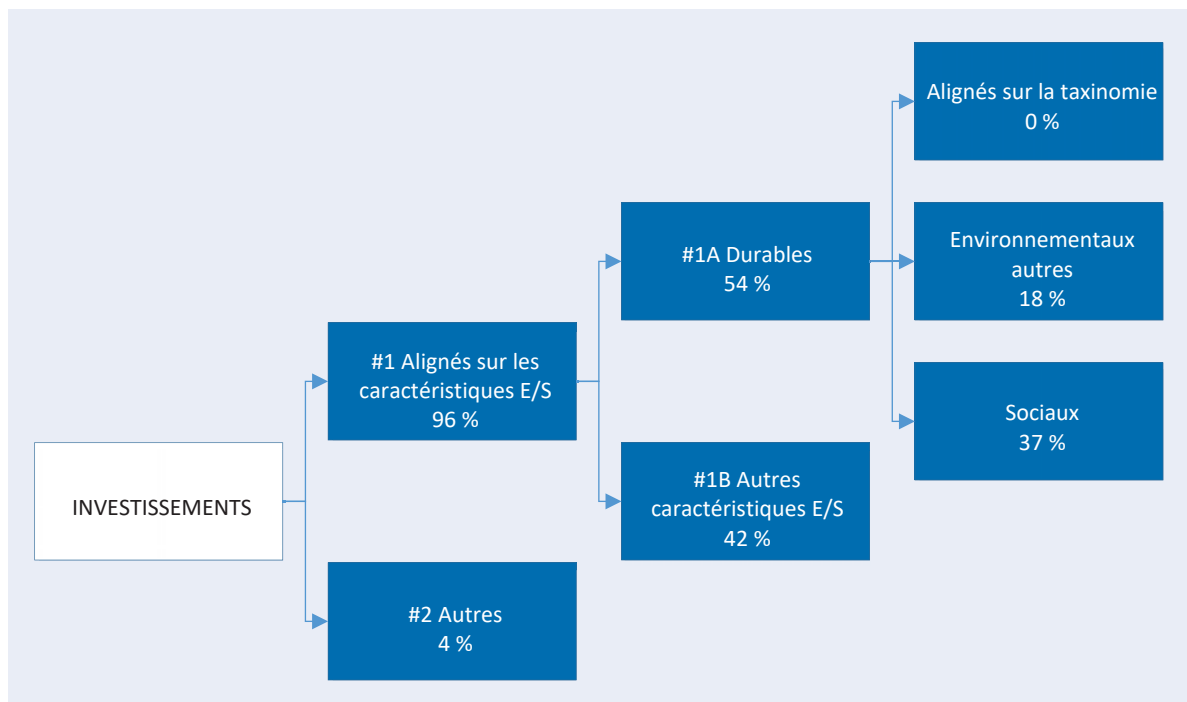
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 54 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 18 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 37 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	13,75
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	11,01
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,99
Financier	Banques	18,10
Financier	Assurance	4,88
Financier	Services financiers	2,12
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	6,61
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,53
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,45
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,40
Services de communication	Médias et divertissement	6,01
Services de communication	Services de télécommunication	2,53
Industrie	Biens d'équipement	3,84
Industrie	Transport	1,41
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,41
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,20
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,78
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,35
Matériaux	Matériaux	4,61
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	1,17
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,14
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,63
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,81
Santé	Équipements et services de santé	0,34
Espèces	Espèces	2,11
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,40
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,28
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,77
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,38

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

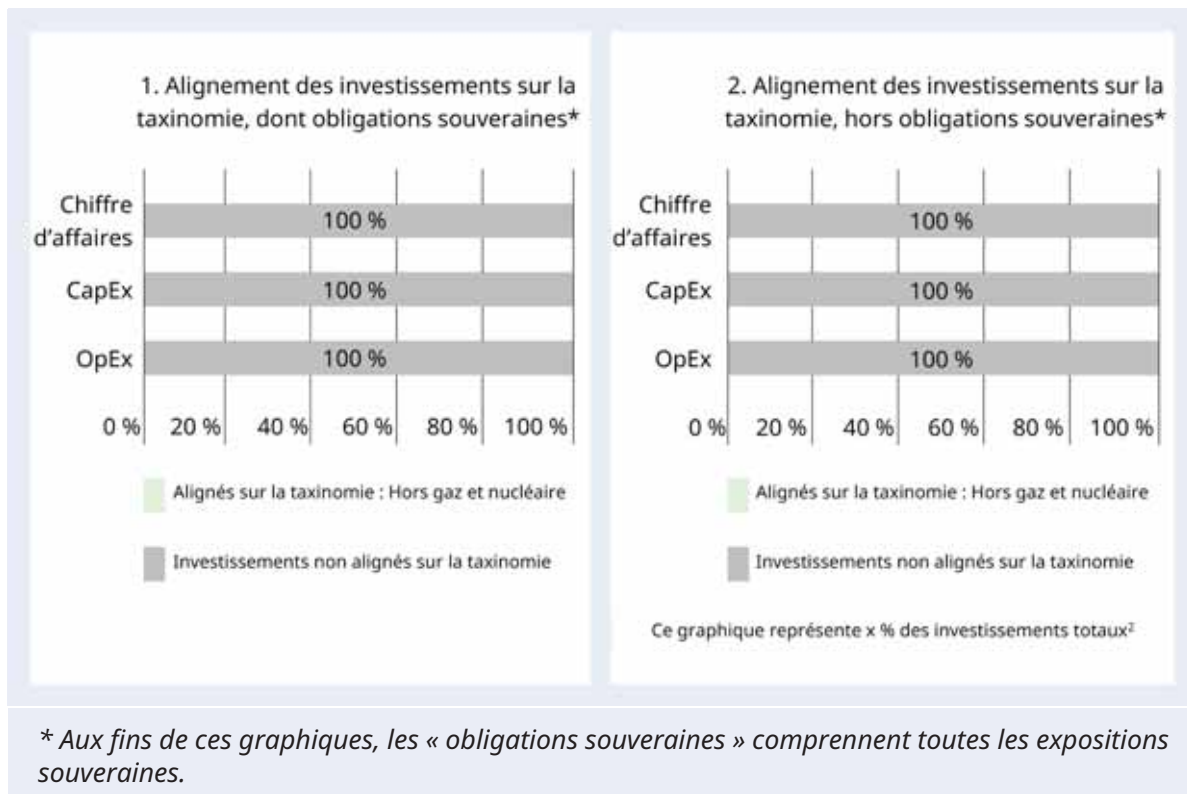
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 37 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Identifiant d'entité juridique : 5493000PBF2B6FI3QM81

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ **Oui**

☐ **Non**

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 37 %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 60 %

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Jusqu'au 30 juin 2023, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables et, à compter du 1^{er} juillet 2023, au moins 90 % de ses actifs dans lesdits investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'au moins un des ODD des Nations unies, qu'elles soient gérées dans l'intérêt de toutes les parties prenantes et qu'elles offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme. Le Compartiment a également investi dans des liquidités que le Gestionnaire d'investissement considérait comme neutres en vertu de ses critères de durabilité.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact incluaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies. Cela signifie que la mesure dans laquelle les sociétés exercent un impact positif, direct ou indirect, sur la société pour contribuer aux ODD des Nations unies, ainsi que l'impact que ces mesures pourraient avoir sur la valeur d'une société, ont été pris en compte dans l'évaluation des sociétés.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a utilisé une approche basée sur les revenus en considérant si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement ou dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. Le Gestionnaire d'investissement a évalué notamment la contribution d'une société aux ODD des Nations unies. Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés qui tiraient un certain montant de leurs revenus d'activités associées à un ou plusieurs ODD des Nations unies et qui devaient avoir un certain niveau de liquidité quotidienne moyenne. Les sociétés dont les états financiers ne fournissaient pas une ventilation complète des revenus ont été évaluées sur la base d'un engagement direct. L'évaluation d'une société tenait compte d'un certain nombre de facteurs, notamment, mais sans s'y limiter, les contributions positives et les externalités négatives d'une entreprise sur la société, comment et dans quelle mesure les activités d'une société sont liées aux ODD des Nations unies, l'engagement de la direction d'une société en matière de durabilité, et les actions d'une société envers ses employés, ses clients, ses fournisseurs et l'environnement.

À la fin de la période de référence, les entreprises du Compartiment étaient alignées sur les cinq domaines d'impact clés suivants : (1) 32 % dans le domaine de l'inclusion ; (2) 22 % dans le domaine de la santé et du bien-être ; (3) 15 % dans le domaine de l'environnement ; (4) 21 % dans le domaine de l'infrastructure durable et (5) 10 % dans le domaine de la consommation responsable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	97
Janv. 2022 - Déc. 2022	95

Domaines d'impact clés

Ce tableau détaille la ventilation des investissements durables par domaine d'impact à la fin de la période de référence.

Période	% dans le domaine de l'inclusion	% dans le domaine de la santé et du bien-être	% dans le domaine de l'infrastructure durable	% dans le domaine de l'environnement	% dans le domaine de la consommation responsable
Déc. 2023	32	22	21	15	10
Déc. 2022	21	28	20	20	11

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodgers. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schrodgers.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schrodgers est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schrodgers considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schrodgers peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schrodgers comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schrodgers. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schrodgers a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une

situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs visant à faciliter l'analyse ESG. Au niveau des sociétés, l'outil exclusif de Schroders est le principal référentiel de l'analyse ESG réalisée par l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Ils contiennent plus de 250 éléments de mesure tirés de rapports d'entreprises et d'autres sources qui évaluent la performance d'une société dans des domaines spécifiques.

Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos engagements ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 et 13.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	12
Gouvernance d'entreprise	7
Droits de l'homme	6
Diversité et inclusion	3
Gestion du capital humain	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	5,02	Taiwan
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Financier	4,14	Hong Kong
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	3,99	Taiwan
KLABIN SA UNITS (1 COMMON AND 4 PREFERENCE)	Matériaux	3,85	Brésil
ATRENEW ADR REPRESENTING INC CLAS 0.6667 ORD	Biens de consommation discrétionnaire	3,79	Chine
RAIA DROGASIL SA NPV	Biens de consommation de base	3,72	Brésil
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Technologies de l'information	3,52	Corée du Sud
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS COMPANY LIMITED CNY1 (CNY)	Industrie	3,47	Chine
HDFC BANK LIMITED ADR (EACH REPRESENTING 3 ORDINARY)	Financier	3,38	Inde
XIAMEN FARATRONIC LTD A CNY1	Technologies de l'information	3,26	Chine
TERNA ENERGY SA EUR0.3	Services aux collectivités	3,14	Grèce
CLICKS GROUP LIMITED ZAR0.01	Biens de consommation de base	3,05	Afrique du Sud
SHOPRITE HOLDINGS LIMITED ZAR0.01134	Biens de consommation de base	3,03	Afrique du Sud
GENTERA SAB DE CV NPV	Financier	2,89	Mexique
WEG SA NPV	Industrie	2,89	Brésil

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

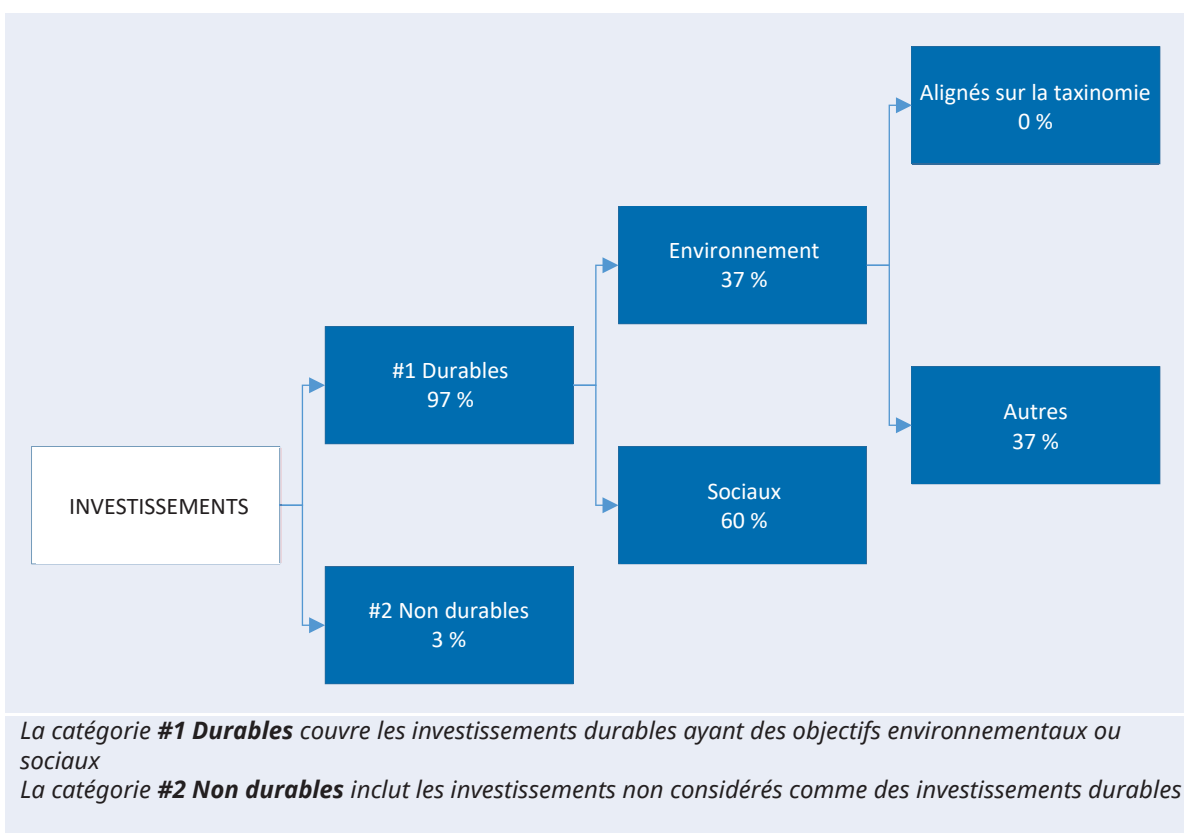
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'au moins un des ODD des Nations unies, qu'elles soient gérées dans l'intérêt de toutes les parties prenantes et qu'elles offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme.

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 37 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 60 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables inclut les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	10,03
Financier	Assurance	4,14
Financier	Services financiers	3,76
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	11,79
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,05
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,55
Industrie	Biens d'équipement	10,49
Industrie	Services commerciaux et professionnels	3,48
Santé	Équipements et services de santé	8,89
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	4,66
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	11,08
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,52
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	6,41
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,80
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,24
Matériaux	Matériaux	3,85
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,14
Espèces	Espèces	3,10
Services de communication	Services de télécommunication	2,11
Services de communication	Médias et divertissement	0,89

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

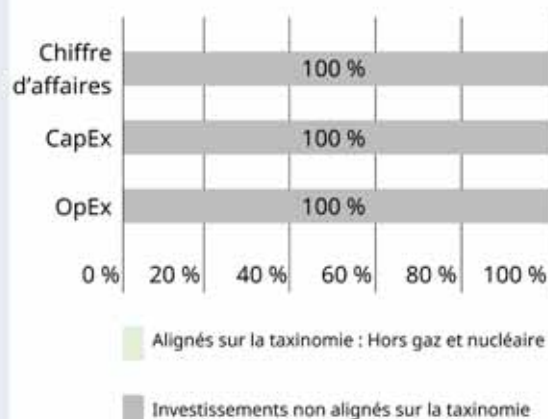
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

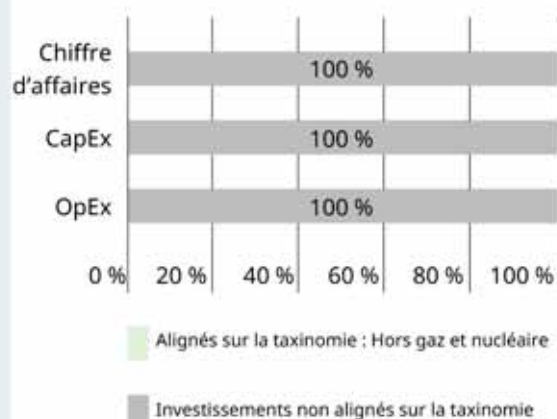
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 60 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire.

Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Jusqu'au 30 juin 2023, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables et, à compter du 1^{er} juillet 2023, au moins 90 % de ses actifs dans lesdits investissements durables, à savoir des investissements dans des entreprises dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'au moins un des ODD des Nations unies, qu'elles soient gérées dans l'intérêt de toutes les parties prenantes et qu'elles offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme. Bien qu'il y ait eu une augmentation du montant minimum d'actifs à investir dans des investissements durables, le processus d'investissement n'a pas été modifié au cours de la période de référence.

- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

- Au cours de l'année, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement sur des thèmes clés tels que le changement climatique, la diversité et l'inclusion, les droits de l'homme et le capital naturel. À cet égard, on peut citer notamment un certain nombre d'engagements liés à l'impact et axés sur l'augmentation de l'impact ou l'amélioration de la mesure de l'impact des produits et services proposés par les sociétés dans l'univers d'investissement.

- En outre, le Gestionnaire d'investissement a travaillé au cours de l'année sur un projet d'engagement de masse qui a encouragé les entreprises du portefeuille à établir des plans de transition comportant un objectif de zéro émission nette, ainsi que sur un programme d'engagement visant à améliorer la mixité au sein des organes de gouvernance, deux sujets qui resteront des priorités pour la prochaine période de référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF European Dividend Maximiser
Identifiant d'entité juridique : 5G167LY8W47ZFOL7Z717

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Schroder ISF European Dividend Maximiser Rapport annuel audité

i

31 décembre 2023

FD102549-20240221150225



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé

- i) une exposition aux émissions de carbone inférieure à celle de l'Indice MSCI Europe (Net TR) ; et
- ii) un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement.

Cela signifie que :

(a) l'exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone du Compartiment au cours de la période de référence était inférieure à l'exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de trimestre ; et

b) le score de durabilité moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

L'exposition aux émissions de carbone représente les émissions du portefeuille par rapport à la valeur de marché du portefeuille. Elle est exprimée en émissions de carbone par million d'euros d'investissement et affichée en tonnes d'équivalent CO₂ par million d'euros d'investissement. Cette valeur est mesurée à l'aide des données d'un fournisseur tiers. Lorsqu'un point de données n'est pas disponible, le fournisseur peut utiliser des données estimées.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Avertissement : certaines informations concernant ©2022 MSCI ESG Research LLC. ont été reproduites avec autorisation

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

L'exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone du Compartiment pour la période de référence était de 1,9 tonne d'équivalent CO₂ par million d'euros, et l'exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone de l'indice de référence pour la période de référence était de 6,3 tonnes d'équivalent CO₂ par million d'euros.

Les résultats reflètent l'exposition moyenne aux émissions de carbone du portefeuille et de l'indice de référence pour la période de référence, sur la base de points de données trimestriels. La formule intègre la valeur à la fin du trimestre des investissements / du total des investissements (par exemple, le poids des actions) multipliée par les émissions de gaz à effet de serre de niveau 1 et 2 déclarées ou estimées par l'émetteur. Ce calcul vise à mesurer l'exposition du Compartiment et de l'indice de référence aux principaux émetteurs de carbone au sein du portefeuille et de l'indice de référence respectivement.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à maintenir une exposition au carbone inférieure à celle de l'Indice MSCI Europe (Net TR) en se référant aux émissions de carbone mesurées par la moyenne pondérée basée sur les participations trimestrielles à l'aide des données d'un fournisseur tiers.

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -5,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Europe (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 67 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	67
Août 2022 - Déc. 2022	67

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,4	-5,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,7	-8,1

Exposition au carbone

Ce tableau détaille l'exposition au carbone du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (t CO ₂ e/M€)	Indice de référence (t CO ₂ e/M€)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,9	6,3
Jan. 2022 - Déc. 2022	3,1	6,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodors. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schrodors.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schrodors est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schrodors considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schrodors peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schrodors comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schrodors. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schrodors a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schrodors, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schrodors.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Exclusions de Schroders concernant :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière

significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment les droits de l'homme dans le secteur de la consommation discrétionnaire, ainsi que les engagements climatiques et de neutralité carbone visés par les entreprises détenues dans le secteur financier. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 16 (violations de normes sociales), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	37
Gouvernance d'entreprise	24
Capital naturel et biodiversité	12
Droits de l'homme	8
Diversité et inclusion	7
Gestion du capital humain	6

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	4,27	Allemagne
INTESA SANPAOLO SPA EURO.52	Financier	3,99	Italie
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	3,97	Royaume-Uni
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	3,95	États-Unis
SANOFI EUR2	Santé	3,90	États-Unis
SVENSKA HANDELSBANKEN AB SERIES A NPV	Financier	3,67	Suède
KONINKLIJKE KPN NV EURO.04	Services de communication	3,55	Pays-Bas
SAP SE NPV	Technologies de l'information	3,23	Allemagne
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	3,21	Suisse
SWISS RE AG CHF0.10	Financier	3,19	États-Unis
STELLANTIS NV EURO.01	Biens de consommation discrétionnaire	3,03	États-Unis
SSE PLC ORDINARY 50P	Services aux collectivités	2,93	Royaume-Uni
ENERGIAS DE PORTUGAL SA EUR1	Services aux collectivités	2,72	Portugal
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SERIES 'A' NPV	Financier	2,71	Suède
ASM INTERNATIONAL NV EURO.04	Technologies de l'information	2,40	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

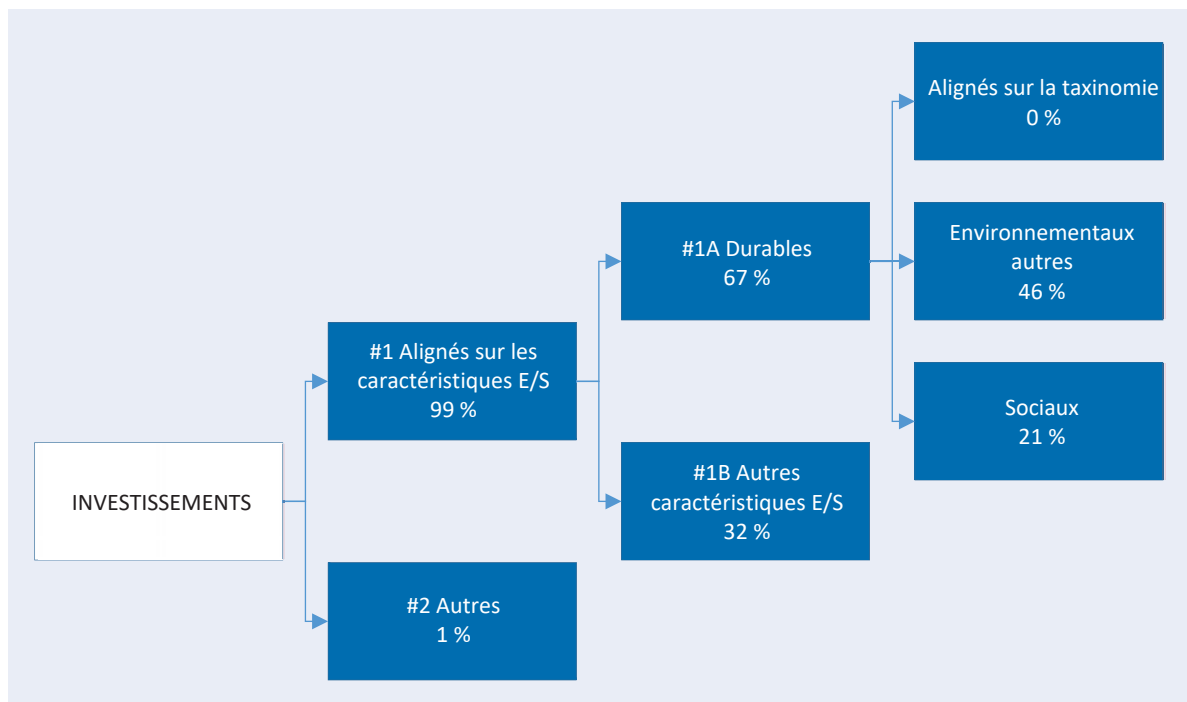
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 67 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 46 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d'achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	13,59
Financier	Assurance	5,36
Financier	Services financiers	2,74
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	11,48
Santé	Équipements et services de santé	2,21
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	6,14
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,74
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	2,76
Biens de consommation de base	Produits alimentaires, boissons et tabac	-0,03
Industrie	Biens d'équipement	9,78
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,93
Industrie	Transport	0,17
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,95
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,28
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,13
Matériaux	Matériaux	7,47
Matériaux	Gaz industriels	0,60
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,40
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,97
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,59
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,39
Services aux collectivités	Services aux collectivités	6,02
Services de communication	Services de télécommunication	3,53
Services de communication	Médias et divertissement	2,26
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	2,39
Énergie	Énergie	-0,01
Espèces	Espèces	2,09
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,10

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

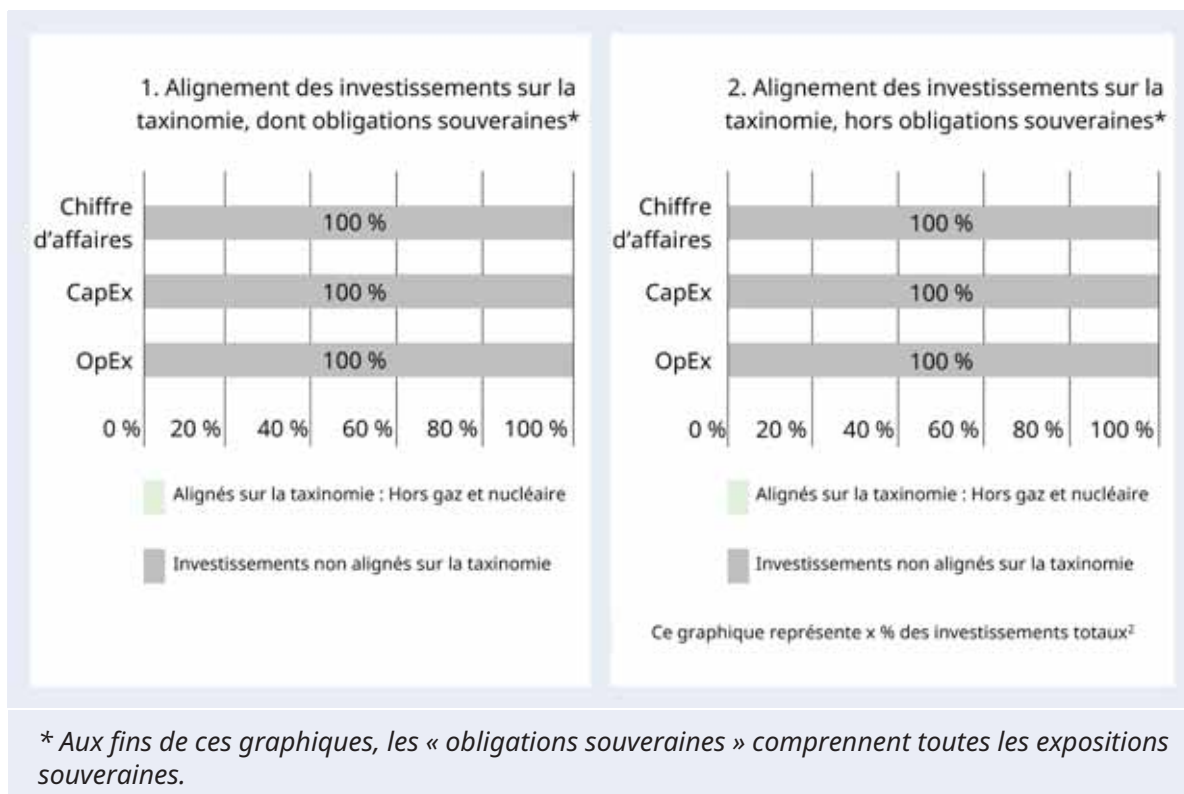
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 46 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 21 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d'achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte l'exposition au carbone et le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF European Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : 1J9TCPI0PE5175IZP193

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 77 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a changé d'indice de référence au cours de la période de référence.

Jusqu'au 31 juillet 2023, le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice EMIX European Smaller Companies (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'au 31 juillet 2023 était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. À compter du 1^{er} août 2023, le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI Europe Small Cap, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de cinq mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Jusqu'au 31 juillet 2023, le score de durabilité du Compartiment était de 3,4 % et celui de l'Indice de référence était de 0,4 %.

À compter du 1^{er} août 2023, le score de durabilité du Compartiment jusqu'à la fin de la période de référence était de 3,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence jusqu'à la fin de la période de référence était de 0,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Assainissement

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à ceux des indices de référence en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré des indices de référence dans l'outil exclusif de Schroders respectivement sur une période de six mois glissants et de cinq mois glissants, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 77 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	77
Janv. 2022 - Déc. 2022	74

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,7	0,4
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,4	0,4

Le Compartiment a changé d'indice de référence en 2023.

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte

mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés

afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Exclusions de Schroders concernant :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment les enjeux liés à la biodiversité dans le secteur de l'énergie, ainsi que les engagements climatiques et de neutralité carbone visés par les entreprises détenues dans le secteur des services publics. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	10
Changement climatique	9
Gestion du capital humain	3
Diversité et inclusion	2
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC ORDINARY 1P	Santé	4,32	Royaume-Uni
ZEAL NETWORK SE NPV	Biens de consommation discrétionnaire	4,08	Allemagne
HELLOFRESH SE NPV	Biens de consommation de base	3,73	Allemagne
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Financier	3,71	Irlande
BEFESA SA NPV 144A / REGS	Industrie	3,58	Espagne
ELEMENTIS PLC ORDINARY 5P	Matériaux	3,55	Royaume-Uni
DOVALUE SPA NPV REGS / 144A	Financier	3,52	Italie
MONTANA N AG Regs	Industrie	3,44	Allemagne
TINEXTA	Industrie	3,14	Italie
ELIS SA EUR0.50	Industrie	2,95	France
PIOVANI SPA	Industrie	2,89	Italie
CRANSWICK PLC ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	2,84	Royaume-Uni
MEYER BURGER TECHNOLOGY AG CHF0.05	Technologies de l'information	2,55	Suisse
LU-VE SPA	Industrie	2,52	Italie
RECORDATI SPA EUR0.125	Santé	2,47	Italie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

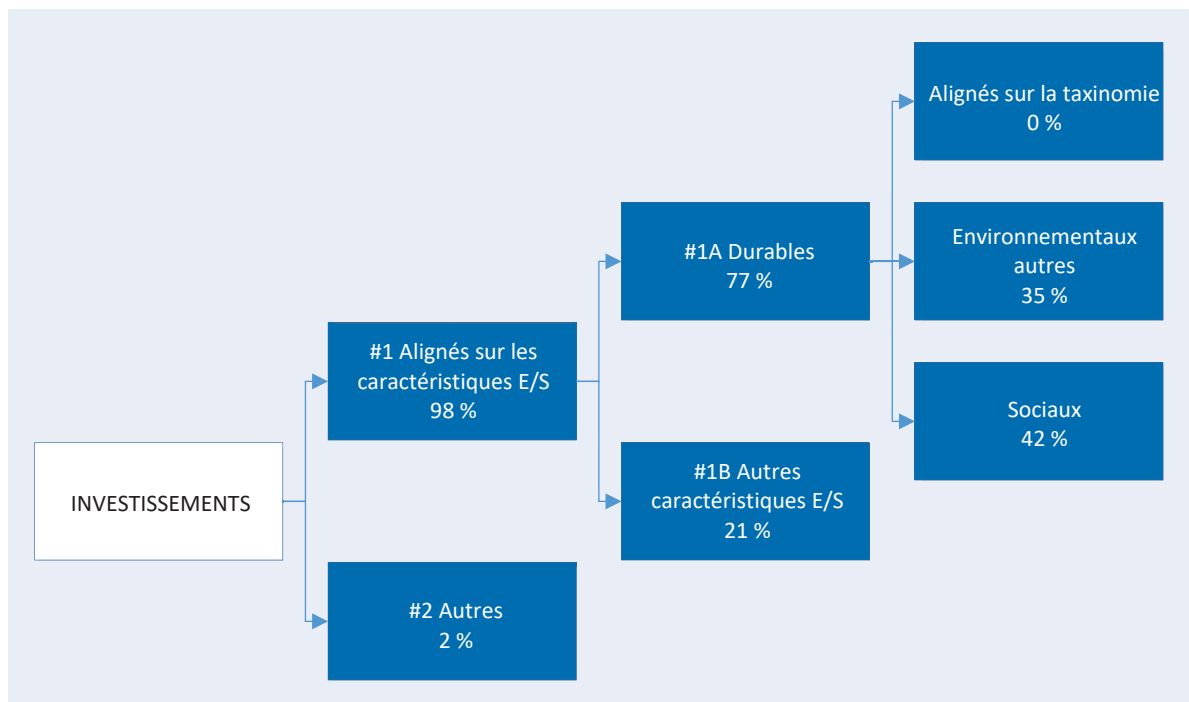
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Jusqu'au 31 juillet 2023, le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice EMIX European Smaller Companies (TR) et à compter du 1^{er} août 2023, le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe Small Cap. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet

investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 77 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 42 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	12,06
Industrie	Services commerciaux et professionnels	6,53
Industrie	Services financiers	3,14
Industrie	Transport	2,15
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	7,55
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	6,28
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,13
Financier	Banques	7,15
Financier	Services financiers	5,64
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,59
Santé	Équipements et services de santé	4,61
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	4,49
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,84
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,07
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,78
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,02
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,96
Matériaux	Matériaux	6,66
Services de communication	Médias et divertissement	4,43
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,37
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	2,35
Espèces	Espèces	1,21

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

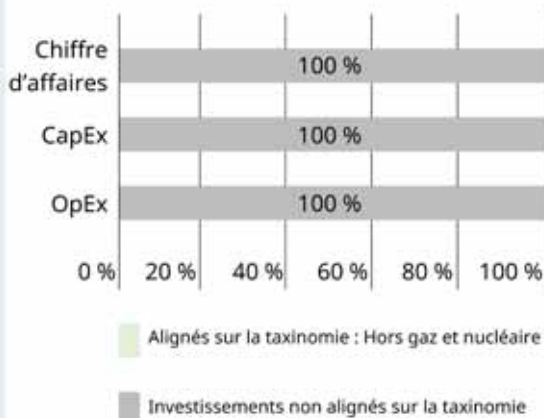
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

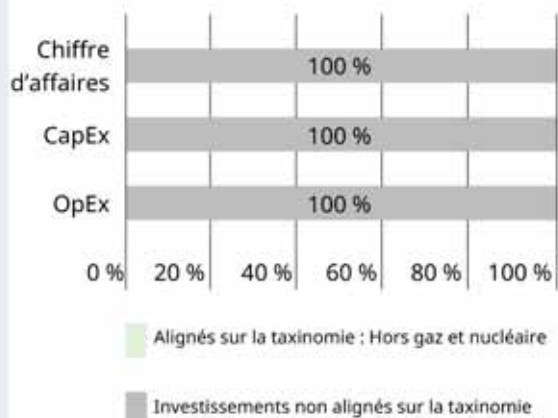
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 42 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement ([lien https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF European Special Situations
Identifiant d'entité juridique : KV1VJCZ9TY7EN2E4WH87

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe Net TR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -5,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Formation

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe Net TR en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Europe Net TR dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 68 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	68
Août 2022 - Déc. 2022	69

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,8	-5,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,0	-8,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de la société en matière de formation des employés.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Exclusions de Schroders concernant :
- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du

Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment les enjeux liés à la biodiversité dans le secteur chimique, ainsi que les engagements climatiques et de neutralité carbone visés par les sociétés détenues dans le secteur industriel. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	18
Gouvernance d'entreprise	9
Capital naturel et biodiversité	5
Droits de l'homme	5
Diversité et inclusion	3
Gestion du capital humain	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants

RELX PLC ORDINARY 14.4397P
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)

SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV

ESSILORLUXOTTICA SA EUR0.18
HEXAGON CLASS B EUR0.22

PRYSMIAN SPA EUR0.10
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)

DKSH HOLDING LIMITED CHF0.10
SIKA AG CHF0.01
DNB BANK NOK12.5
BUNZL PLC ORDINARY 32.14857P
NOVO NORDISK CLASS B

Secteur

Industrie
Technologies de l'information
Industrie
Technologies de l'information
Santé
Technologies de l'information
Industrie
Industrie
Santé
Biens de consommation de base
Industrie
Matériaux
Financier
Industrie
Santé

% d'actifs Pays

5,92 Royaume-Uni
4,77 Pays-Bas

4,30 États-Unis
3,94 Allemagne

3,89 France
3,63 Suède

3,55 Italie
3,54 Royaume-Uni
3,50 Allemagne
3,29 États-Unis

3,05 Suisse
3,05 Suisse
2,89 Norvège
2,79 Royaume-Uni
2,75 Danemark

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

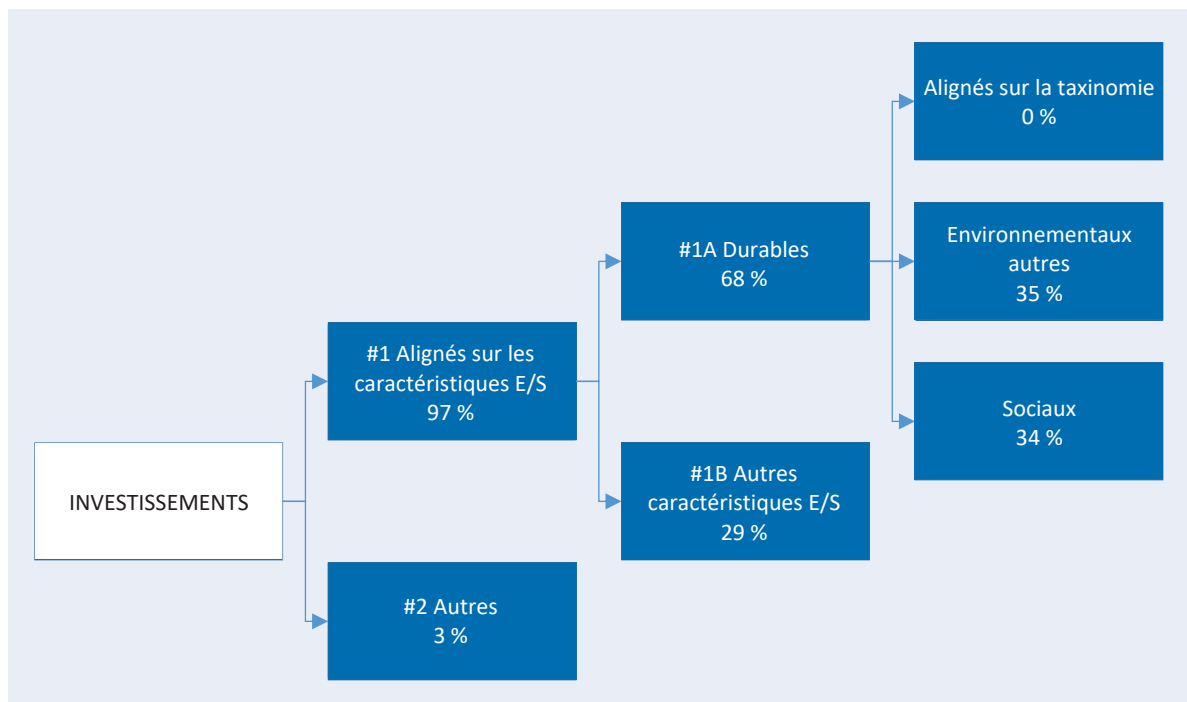
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe Net TR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était

investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 68 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	29,05
Industrie	Services commerciaux et professionnels	14,75
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,48
Santé	Équipements et services de santé	9,21
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	13,09
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,63
Matériaux	Matériaux	7,11
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,89
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,57
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,29
Espèces	Espèces	3,03
Financier	Banques	2,89

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

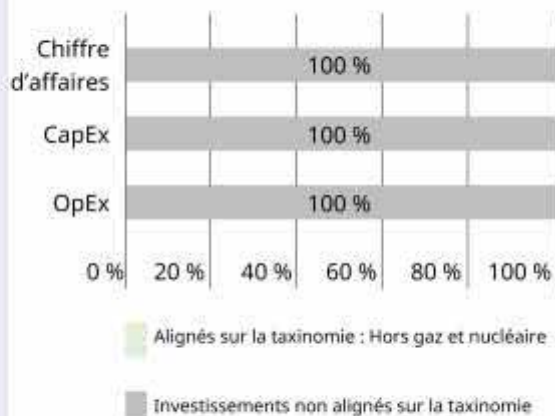
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF European Sustainable Equity
Identifiant d'entité juridique : 5493009GLO7HFGVW9C92

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -5,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Europe (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 66 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	66
Août 2022 - Déc. 2022	69

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,0	-5,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,0	-8,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Exclusions de Schroders concernant :
 - Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
 - Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
 - Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière

significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment les enjeux liés à la biodiversité dans le secteur de l'énergie, ainsi que les engagements climatiques et de neutralité carbone visés par les entreprises détenues dans le secteur des services publics. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	33
Gouvernance d'entreprise	24
Capital naturel et biodiversité	10
Gestion du capital humain	7
Droits de l'homme	7
Diversité et inclusion	6

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SANOFI EUR2	Santé	3,96	États-Unis
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	3,67	États-Unis
SAP SE NPV	Technologies de l'information	3,41	Allemagne
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	3,29	Royaume-Uni
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	3,19	Allemagne
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financier	2,79	Italie
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financier	2,73	Royaume-Uni
ENERGIAS DE PORTUGAL SA EUR1	Services aux collectivités	2,67	Portugal
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	2,66	Suisse
ASM INTERNATIONAL NV EUR0.04	Technologies de l'information	2,62	Pays-Bas
BEIERSDORF AG	Biens de consommation de base	2,58	Allemagne
SSE PLC ORDINARY 50P	Services aux collectivités	2,45	Royaume-Uni
STELLANTIS NV EUR0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,39	États-Unis
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Financier	2,39	Royaume-Uni
NOVO NORDISK CLASS B	Santé	2,38	Danemark

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

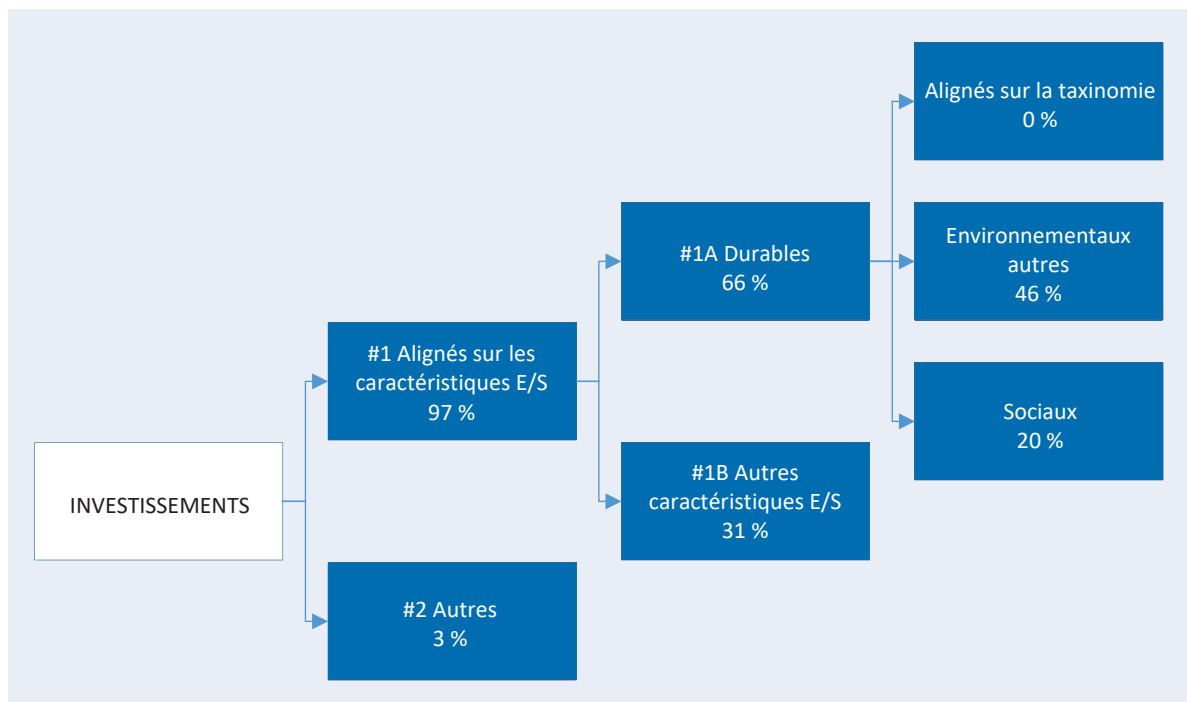
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont

inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 66 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 46 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	12,15
Financier	Assurance	5,43
Financier	Services financiers	2,02
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	11,39
Santé	Équipements et services de santé	3,10
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	6,17
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,65
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	2,90
Industrie	Biens d'équipement	10,50
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,91
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,06
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,87
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,03
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,79
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,39
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,65
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,85
Matériaux	Matériaux	6,49
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,12
Services de communication	Médias et divertissement	2,57
Services de communication	Services de télécommunication	2,29
Espèces	Espèces	2,55
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	2,11

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

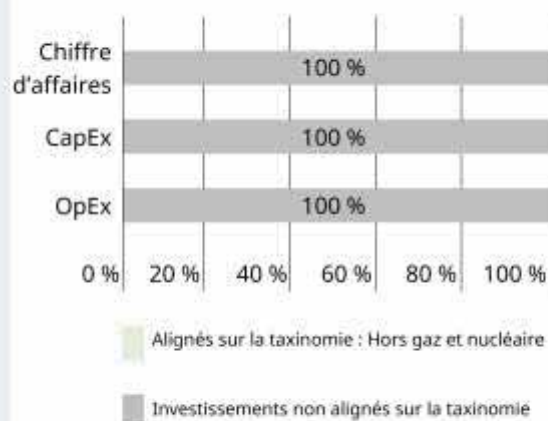
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 46 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 20 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Cities
Identifiant d'entité juridique : 1D8UMR1OQ0TSCJYQ0716

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ Oui	☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 15 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 83 %	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Jusqu'au 30 juin 2023, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs, et à compter du 1^{er} juillet 2023, au moins 90 %, dans des sociétés immobilières du monde entier qui ont contribué à la transition vers des infrastructures et des villes plus résilientes et innovantes sur le plan environnemental. Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a combiné une approche basée sur les revenus et des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. Au cours de la première phase du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement a évalué les sociétés en fonction de l'emplacement de leurs actifs. Cette évaluation s'est concentrée sur les sociétés dont les actifs génèrent des revenus locatifs dans des villes considérées comme hautement connectées, innovantes et résilientes sur le plan environnemental. Lors de la deuxième phase du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement a notamment utilisé un outil exclusif en matière de durabilité qui évalue les sociétés en fonction de leur traitement des principales parties prenantes, y compris les communautés et l'environnement. Les indicateurs incluaient, sans s'y limiter, les objectifs de réduction des émissions de GES, le taux de décès des employés, l'indépendance du conseil d'administration et l'intensité carbone. Plus de 50 % des sociétés de l'univers d'investissement ont été exclues au cours de la première phase en raison d'une exposition insuffisante aux villes mondiales les plus durables et les plus innovantes. En outre, plus de 25 % des sociétés de l'univers d'investissement ont été exclues parce qu'elles n'atteignaient pas le seuil minimum basé sur la notation de cet outil de durabilité exclusif.

Par exemple, le Compartiment a investi dans une société immobilière asiatique diversifiée qui, lors de la construction de nouveaux bâtiments, a commencé à utiliser le béton non utilisé lors de précédents projets afin de minimiser l'impact carbone des bâtiments. La majeure partie de l'impact carbone d'un bâtiment sur 60 ans provient des matériaux utilisés pour le construire, et la société s'est donc associée à une société spécialisée afin de réduire cet impact. Cette société s'aligne sur l'ODD 11 « Villes et communautés durables », en veillant à ce que l'urbanisation se fasse de manière à limiter l'impact sur l'environnement.

Le Gestionnaire d'investissement a incité les sociétés à adhérer au GRESB, un indice de référence créé spécifiquement pour le secteur immobilier. Le GRESB donne accès à des informations vitales sur les sociétés membres déclarantes, comme les émissions de gaz à effet de serre ou la consommation d'énergie ou d'eau. Ces informations peuvent être suivies attentivement et être utilisées pour tenir les sociétés responsables de leurs actions. Le GRESB est utilisé dans la deuxième phase du processus d'investissement, 50 % environ du tableau de bord de la société provenant des mesures du GRESB, ce

qui permet au Gestionnaire d'investissement d'évaluer les performances des actifs de chaque société et d'y ajouter une note de risque.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	98
Janv. 2022 - Déc. 2022	98

Objectifs de réduction des émissions de GES

Ce tableau détaille le pourcentage de participations en actions qui avaient des objectifs de réduction des émissions de GES, une composante de la partie environnementale du score de durabilité exclusif.

Date	Participations en actions (en %)
31 déc. 2023	89
31 déc. 2022	93

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires. De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés

afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'outil exclusif de Schroders, dont la notation a été utilisée pour filtrer l'univers d'investissement et pour fournir le montant maximal pouvant être investi dans chaque société. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 ont été prises en compte lors de l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons échangé avec une société bénéficiaire des investissements quant à son engagement en matière d'atténuation du changement climatique, qui se rapporte aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	25
Gouvernance d'entreprise	12
Gestion du capital humain	3
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN REIT USD0.01	Immobilier	5,12	États-Unis
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Immobilier	4,98	États-Unis
PUBLIC STORAGE REIT USD0.10	Immobilier	4,94	États-Unis
SIMON PROPERTY GROUP INCORPORATED REIT USD0.0001	Immobilier	4,28	États-Unis
DIGITAL REALTY TRUST INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	4,17	États-Unis
INVITATION HOMES INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	3,64	États-Unis
UDR INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	3,62	États-Unis
AVALONBAY COMMUNITIES INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	3,29	États-Unis
WELLTOWER INCORPORATED REIT USD1	Immobilier	3,02	États-Unis
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Immobilier	3,00	Japon
MITSUBISHI ESTATE COMPANY LIMITED NPV	Immobilier	2,76	Japon
REGENCY CENTERS CORPORATION REIT USD0.01	Immobilier	2,69	États-Unis
TERRENO REALTY CORPORATION REIT USD0.01	Immobilier	2,61	États-Unis
PROLOGIS INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	2,42	États-Unis
HEALTHPEAK PROPERTIES INCORPORATED USD1	Immobilier	2,40	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

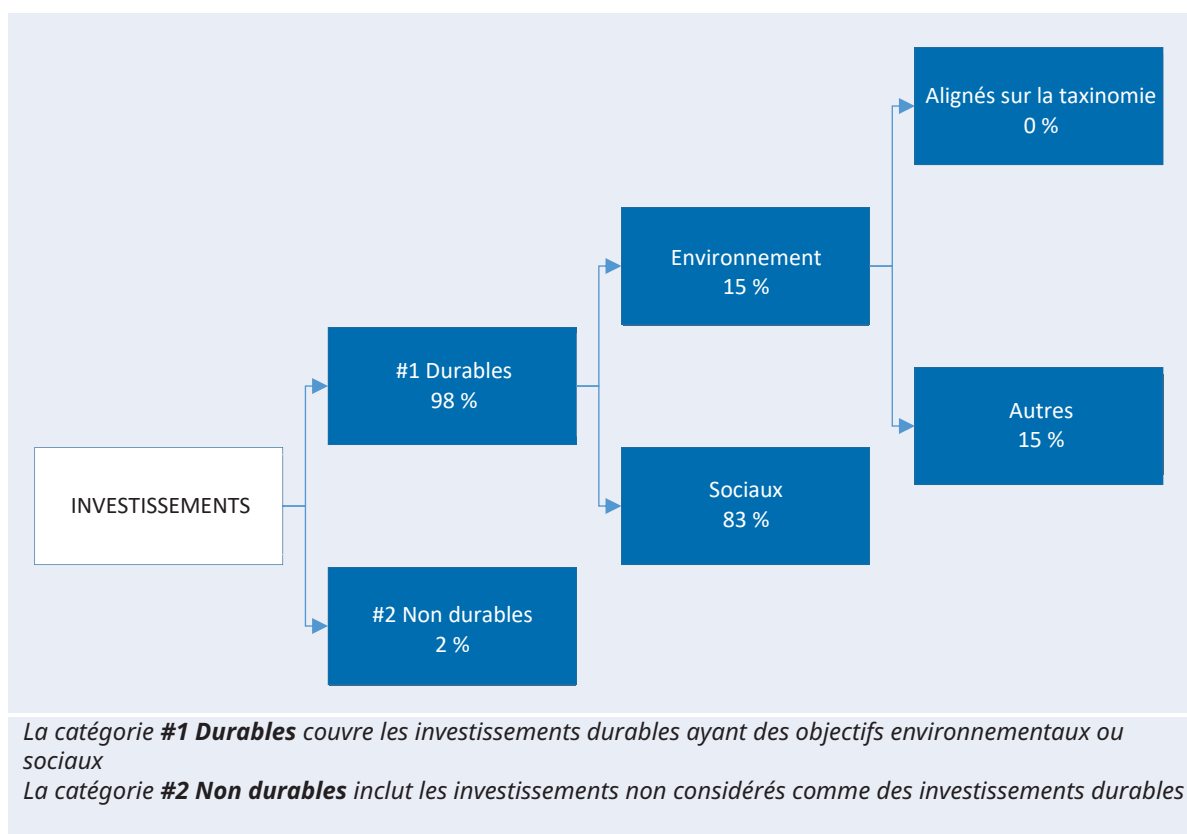
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés immobilières du monde entier qui ont contribué à la transition vers des infrastructures et des villes plus résilientes et innovantes sur le plan environnemental.

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 15 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 83 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



• **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	80,62
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	14,61
Espèces	Espèces	1,84
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,59
Services de communication	Services de télécommunication	1,34

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

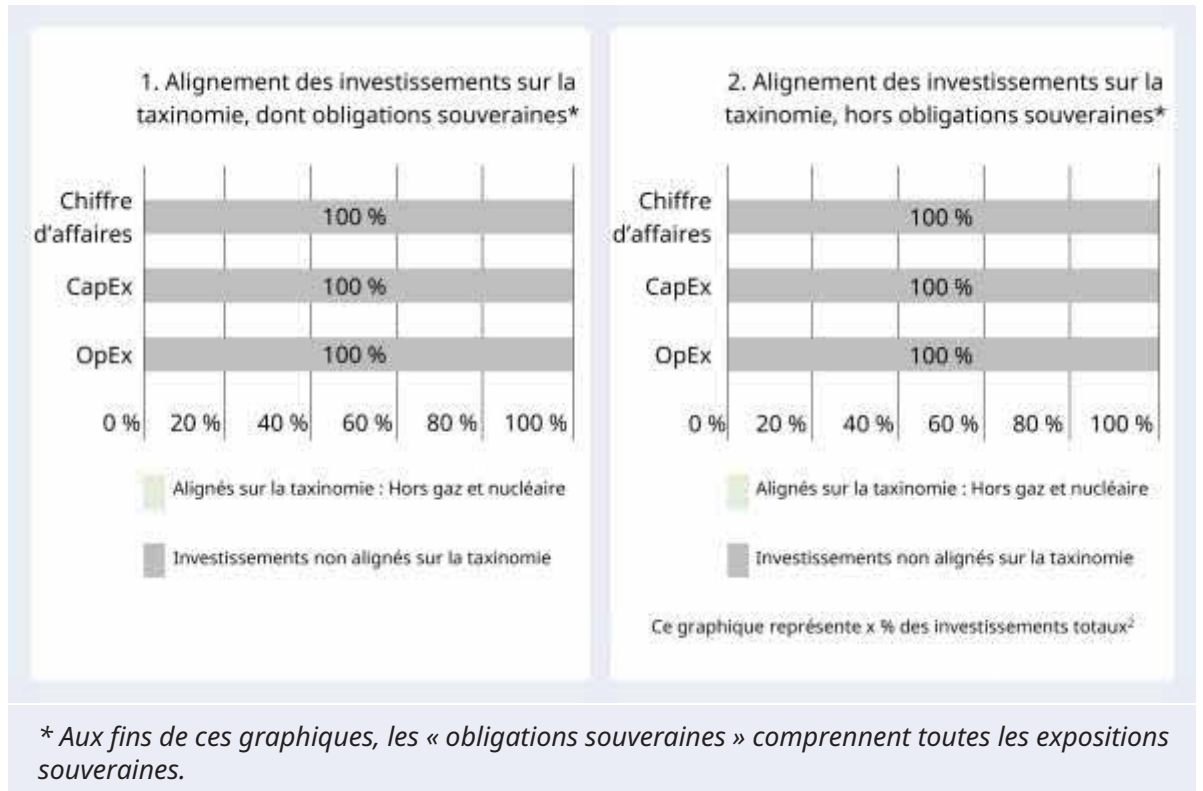
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 83 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Jusqu'au 30 juin 2023, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs, et à compter du 1^{er} juillet 2023, au moins 90 %, dans des sociétés immobilières du monde entier qui ont contribué à la transition vers des infrastructures et des villes plus résilientes et innovantes sur le plan environnemental.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société une fois par an en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières.
- En 2023, le Gestionnaire d'investissement a mené 41 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, qui comprend les émissions et l'efficacité des bâtiments, ainsi que la gouvernance d'entreprise, laquelle inclut la rémunération et l'indépendance.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Climate Change Equity
Identifiant d'entité juridique : TA82RIONRIZRTKERSH09

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un niveau global d'émissions évitées supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le niveau moyen d'émissions évitées du Compartiment au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre, était supérieur au niveau global d'émissions évitées de l'indice de référence au cours de la même période. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Les émissions évitées sont mesurées par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation des émissions futures économisées indirectement par les produits et services des sociétés en substituant les activités à forte intensité en carbone par des alternatives à plus faible intensité en carbone. Pour cela, l'outil identifie certaines activités et industries qui, si elles étaient adoptées, contribueraient à réduire les émissions globales. L'outil exclusif de Schroders utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders, et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Le niveau d'émissions évitées du Compartiment correspond au total des émissions évitées de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment couverts par l'outil exclusif de Schroders. Les émissions évitées sont calculées par million de dollars d'investissement et exprimées en tonnes d'équivalent CO₂ par million de dollars d'investissement.

Le Compartiment investit également au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Avertissement : certaines informations concernant ©2022 MSCI ESG Research LLC. ont été reproduites avec autorisation

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le niveau d'émissions évitées du Compartiment au titre de la période de référence était de 202 tonnes d'équivalent CO₂ par million de dollars, et le niveau d'émissions évitées de l'indice de référence au titre de la période de référence était de 34 tonnes d'équivalent CO₂ par million de dollars.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à maintenir un niveau global d'émissions évitées supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR) en se référant à la moyenne des émissions évitées du Compartiment par rapport à la moyenne des émissions évitées de l'Indice MSCI All Country World (Net TR) durant la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 63 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	63
Janv. 2022 - Déc. 2022	52

Émissions évitées

Ce tableau détaille le niveau d'émissions évitées du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (t CO ₂ e/M\$)	Indice de référence (t CO ₂ e/M\$)
Janv. 2023 - Déc. 2023	202	34
Janv. 2022 - Déc. 2022	207	10

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

Pour l'année 2022, la valeur des émissions évitées a été calculée à la fin de la période considérée. Pour l'année 2023 et les années suivantes, la valeur est calculée comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et
- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des

investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Exclusions de Schroders concernant ce qui suit :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Les exclusions du Compartiment concernant :

- Les combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) et 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable). Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés figurant sur la liste Carbon Underground 200 ou dans des sociétés fortement exposées aux combustibles fossiles, définies comme ayant 5 % ou plus de leurs revenus provenant de l'extraction et de la production de combustibles fossiles.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Le Compartiment a pris en compte les critères relatifs au changement climatique au niveau des actions dans le cadre de l'évaluation de la durabilité du processus d'investissement au cours de la période. Cette évaluation a porté sur les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement : PIN 1,2 et 3.

Dans le cadre de notre analyse, nous avons examiné la manière dont une société gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), ainsi que son exposition potentielle aux effets du changement climatique à long terme. Bien qu'aucun élément de mesure unique du changement climatique ne détermine l'évaluation globale du score de gestion environnementale d'une société, le Compartiment a évalué une variété d'éléments de mesure différents, provenant de sources de données internes et externes (y compris un outil exclusif de Schroders), afin de déterminer si une société gérait de manière adéquate ses risques climatiques et environnementaux.

Les principales incidences négatives 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été prises en compte dans le cadre de notre processus d'investissement, à l'aide de données provenant d'un outil exclusif de Schroders.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active.

Au cours de la période de référence, nous avons échangé avec les sociétés bénéficiaires des investissements de notre univers afin de comprendre comment elles répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière sur le long terme. En ce qui concerne les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1, nous poursuivons nos efforts visant à encourager les sociétés à fixer des objectifs clairs de réduction des émissions pour les trois niveaux d'émissions et, lorsque des objectifs sont déjà fixés, à confirmer que ces derniers sont correctement intégrés dans les politiques de rémunération de la société.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	34
Gouvernance d'entreprise	18
Capital naturel et biodiversité	8
Droits de l'homme	8
Gestion du capital humain	4
Diversité et inclusion	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	5,27	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	4,42	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	3,37	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,67	États-Unis
IBERDROLA SA EUR0.75	Services aux collectivités	2,59	Espagne
SWISS RE AG CHF0.10	Financier	2,56	États-Unis
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Industrie	2,47	Danemark
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PUBLIC LIMITED COMPANY CHF0.5	Industrie	2,31	États-Unis
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industrie	2,22	Italie
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Biens de consommation discrétionnaire	2,11	Allemagne
HITACHI LIMITED NPV	Industrie	2,07	Japon
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Technologies de l'information	2,03	Corée du Sud
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Technologies de l'information	2,02	Allemagne
WEYERHAEUSER COMPANY REIT USD1.25	Immobilier	2,01	États-Unis
SSE PLC ORDINARY 50P	Services aux collectivités	1,96	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

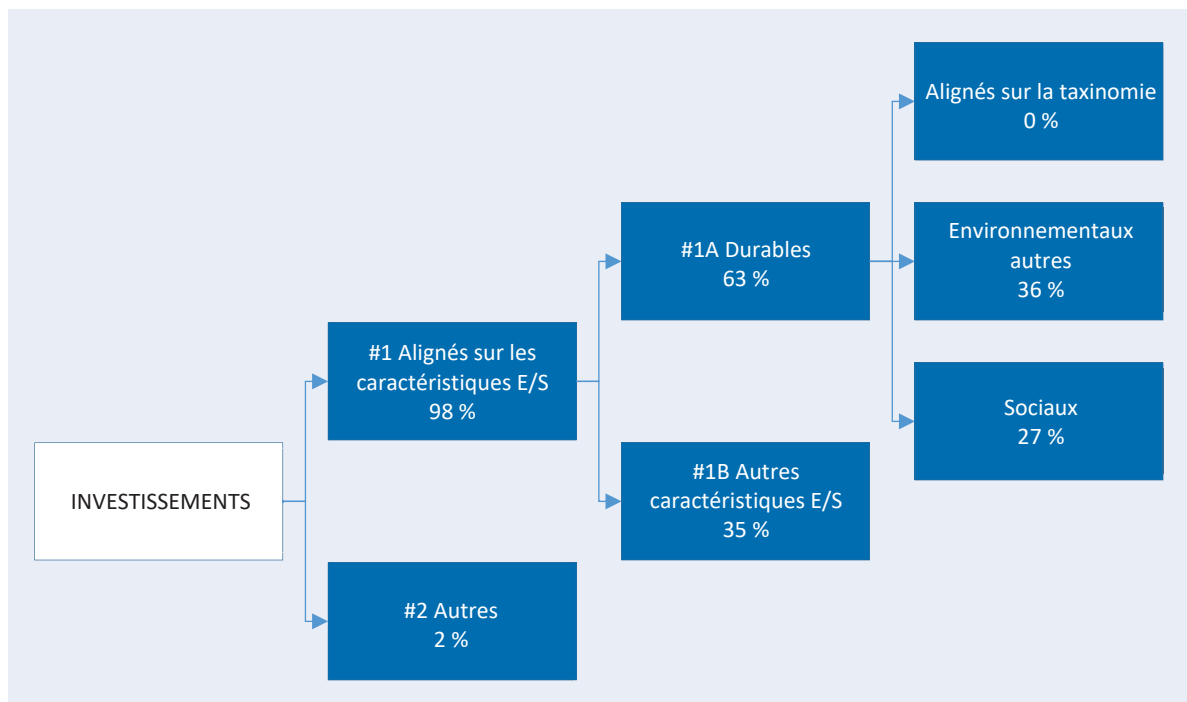
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un niveau global d'émissions évitées supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au niveau global d'émissions évitées du Compartiment (que cet investissement ait eu un niveau élevé ou faible). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Les émissions évitées sont mesurées par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation des émissions futures économisées indirectement par les produits et services des sociétés en substituant les activités à forte intensité en carbone par des alternatives à plus faible intensité en carbone. Pour cela, l'outil identifie certaines activités et industries qui, si elles étaient adoptées, contribueraient à réduire les émissions globales. L'outil exclusif de Schroders utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders, et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le Compartiment a investi 63 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités et warrants, qui ont été considérés comme neutres à des fins de durabilité.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	30,99
Industrie	Transport	2,32
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,39
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	9,87
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,77
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,74
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	5,00
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,36
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,52
Services aux collectivités	Services aux collectivités	7,73
Matériaux	Matériaux	4,76
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	3,28
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,21
Services de communication	Médias et divertissement	4,42
Financier	Assurance	2,56
Financier	Services financiers	0,74
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	2,01
Espèces	Espèces	1,74
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,57

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 36 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 27 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités et warrants, qui ont été considérés comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le niveau d'émissions évitées du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Climate Leaders
Identifiant d'entité juridique : 549300VTE2QMTP9FYD10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a investi dans des sociétés qui ont fixé des objectifs en matière de décarbonisation de leurs activités, conformément à la limitation du changement climatique à un réchauffement de 1,5 °C ou moins en vertu de l'Accord de Paris.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI All Country World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à investir dans des sociétés qui avaient défini des objectifs en matière de décarbonisation de leur activité en examinant périodiquement les objectifs de réduction des émissions spécifiques des niveaux 1 et 2 des investissements du Compartiment. Dans le cadre de son analyse, le Gestionnaire d'investissement a utilisé des informations issues des rapports des sociétés sur la durabilité et de leurs publications relatives au climat telles que rapportées par le Carbon Disclosure Project (CDP), par l'initiative Science Based Targets (SBTi) et par d'autres fournisseurs de données tiers.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	60

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,4	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,8	-4,6

Objectifs de décarbonisation conformes à l'objectif de limiter le réchauffement à 1,5 degré

D'une année à l'autre, le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à investir dans des sociétés qui avaient défini des objectifs en matière de décarbonisation de leur activité en examinant périodiquement les objectifs de réduction des émissions spécifiques des niveaux 1 et 2 des investissements du Compartiment.

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Exclusions de Schroders concernant :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Les exclusions du Compartiment concernant :

- Les combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) et 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable). Le Compartiment n'a investi dans aucune société directement impliquée dans les combustibles fossiles.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte grâce à l'intégration de l'évaluation de la durabilité des équipes au sein de notre processus d'investissement.

Le Compartiment a pris en compte les critères relatifs au changement climatique au niveau des actions dans le cadre de l'évaluation de la durabilité du processus d'investissement au cours de la période. Cette évaluation a porté sur les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone, l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement, l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique et l'investissement dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone (PIN n° 1, 2, 3, 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1).

Dans le cadre de notre analyse, nous avons examiné la manière dont une société gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), ainsi que la manière dont elle prévoit de réduire ses émissions de GES. L'évaluation globale du profil climatique d'une société ne peut se fonder sur un élément de mesure unique. Le Compartiment a évalué une variété d'éléments de mesure différents, provenant de sources de données internes et externes (y compris un outil exclusif de Schroders), afin de déterminer si une société gérait de manière adéquate ses risques climatiques et environnementaux.

Les Principales incidences négatives n° 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été intégrées dans notre cadre de bonne gouvernance à l'aide de données provenant de notre outil interne exclusif.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active.

Au cours de la période de référence, nous avons échangé avec les sociétés bénéficiaires des investissements de notre univers afin de comprendre comment elles répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière sur le long terme. En ce qui concerne les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1, nous poursuivons nos efforts visant à encourager les sociétés à fixer des objectifs clairs de réduction des émissions pour les trois niveaux d'émissions, y compris en ce qui concerne la vérification indépendante et, lorsque des objectifs sont déjà fixés, à encourager l'intégration de ces derniers dans les politiques de rémunération de la société.

Par exemple, en ce qui concerne les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 et 6, nous nous sommes engagés auprès d'une société du secteur de la santé afin d'encourager un plus fort recours aux énergies renouvelables en vue d'alimenter les locaux de la société. Nous avons également travaillé avec cette même société afin de concilier les objectifs climatiques avec les mesures incitatives destinées à la direction générale.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	26
Gouvernance d'entreprise	18
Droits de l'homme	7
Capital naturel et biodiversité	6
Gestion du capital humain	5
Diversité et inclusion	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	4,84	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Services de communication	4,14	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	3,41	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	3,05	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	2,90	États-Unis
PEPSICO INCORPORATED CAPITAL STOCK USD0.016666	Biens de consommation de base	2,22	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	2,21	Royaume-Uni
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Industrie	2,15	Danemark
INTUIT INC COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	2,14	États-Unis
SANOFI EUR2	Santé	2,13	États-Unis
IBERDROLA SA EUR0.75	Services aux collectivités	2,08	Espagne
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	1,96	Allemagne
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Biens de consommation discrétionnaire	1,93	Allemagne
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Services de communication	1,93	États-Unis
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Technologies de l'information	1,86	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

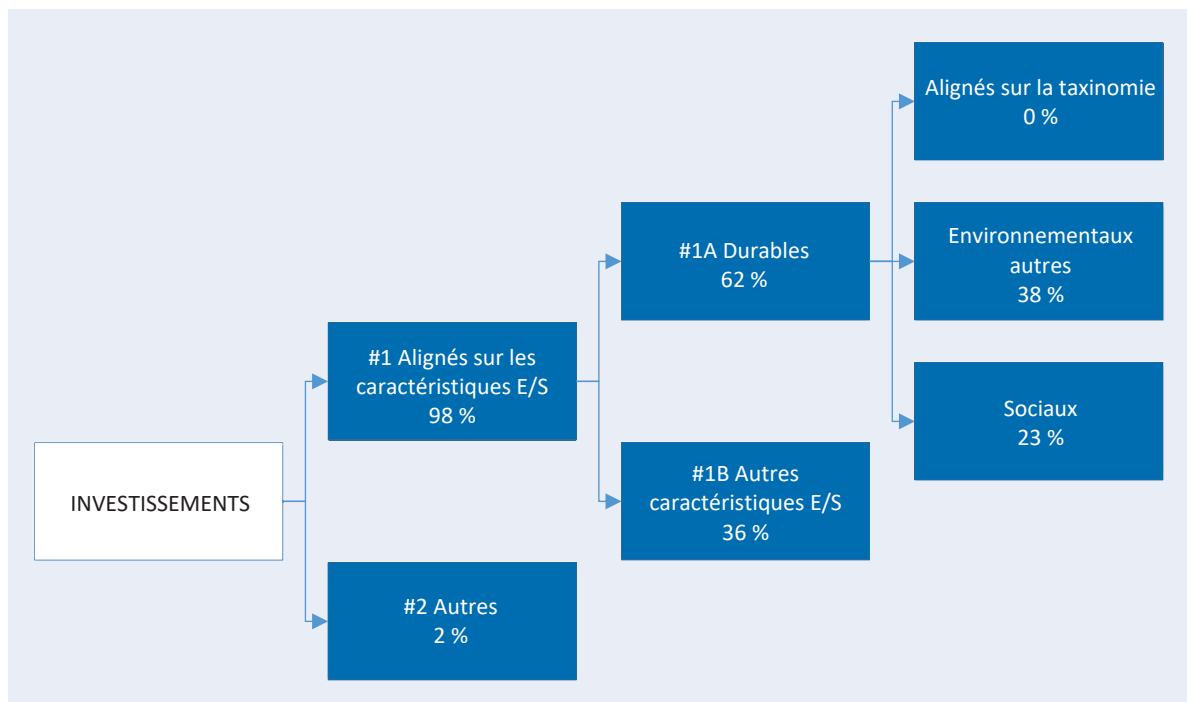
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 62 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	12,17
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,11
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,41
Industrie	Biens d'équipement	14,20
Financier	Banques	7,38
Financier	Services financiers	5,63
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	8,09
Santé	Équipements et services de santé	3,76
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,15
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,46
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,93
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,26
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,10
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,58
Services de communication	Médias et divertissement	4,60
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,93
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,49
Matériaux	Matériaux	3,20
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	2,47
Espèces	Espèces	2,07

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

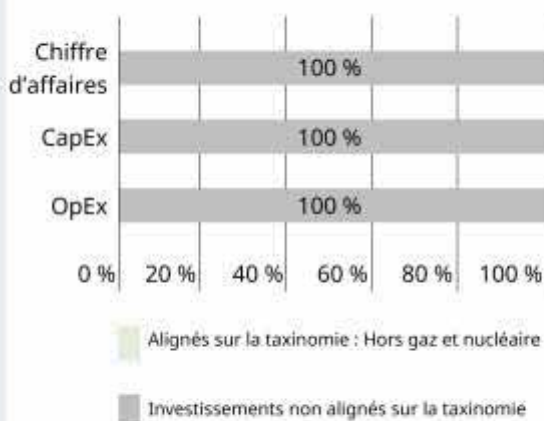
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 23 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte les objectifs de décarbonisation fixés par les sociétés lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Disruption
Identifiant d'entité juridique : 549300CM155Z70O45B78

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Dons
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 61 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	61
Août 2022 - Déc. 2022	49

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,0	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,9	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre

engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les

domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière

significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 2, 3, 4, 5, 6 (émissions de gaz à effet de serre) et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société. Ces principales incidences négatives sont, entre autres, intégrées dans notre processus d'investissement et influencent notre opinion sur le risque commercial et les moteurs de croissance sur le long terme. La principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a également été prise en compte dans le cadre de notre évaluation de la bonne gouvernance, de la qualité de la gestion et de la stratégie de la société.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 et la principale incidence négative n° 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ont été analysées par rapport à leurs pairs et, dans le cadre de notre évaluation, les émetteurs peu performants au regard de ces éléments de mesure/indicateurs ont reçu des notes de risque plus élevées et ont permis de créer le fondement de nos activités d'engagement.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs engagements climatiques et leurs objectifs de biodiversité liés aux principales incidences négatives n° 6, 7 et 8. Par exemple, en ce qui concerne la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), nous nous sommes engagés auprès d'une société du secteur de la consommation quant à sa contribution à la production de plastique à usage unique. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1, ainsi que n° 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	41
Gouvernance d'entreprise	11
Droits de l'homme	11
Gestion du capital humain	10
Capital naturel et biodiversité	8
Diversité et inclusion	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	6,59	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	4,77	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	3,49	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Technologies de l'information	3,07	Taiwan
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	2,57	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,38	États-Unis
SHELL PLC	Énergie	2,27	Pays-Bas
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	2,08	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,02	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,98	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	1,65	États-Unis
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	1,63	Pays-Bas
ADOBE INCORPORATED NPV	Technologies de l'information	1,54	États-Unis
SMC CORPORATION NPV	Industrie	1,50	Japon
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,32	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

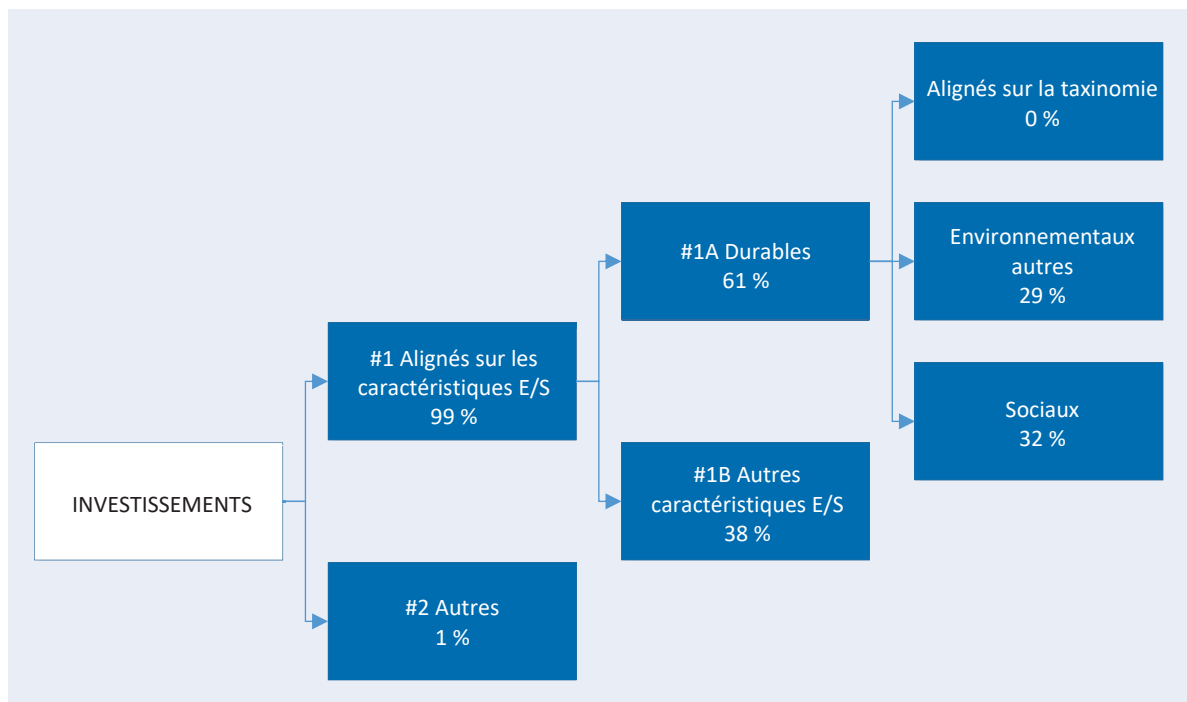
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 61 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	15,17
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	13,91
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	9,04
Industrie	Biens d'équipement	11,21
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,77
Industrie	Transport	1,28
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	6,10
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,50
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,00
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,27
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,23
Santé	Équipements et services de santé	3,19
Services de communication	Médias et divertissement	8,34
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,30
Financier	Services financiers	5,43
Financier	Banques	1,66
Financier	Assurance	0,17
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	2,27
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,59
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,64
Matériaux	Matériaux	1,17
Matériaux	Gaz industriels	0,22
Espèces	Espèces	1,32
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,98
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,27

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

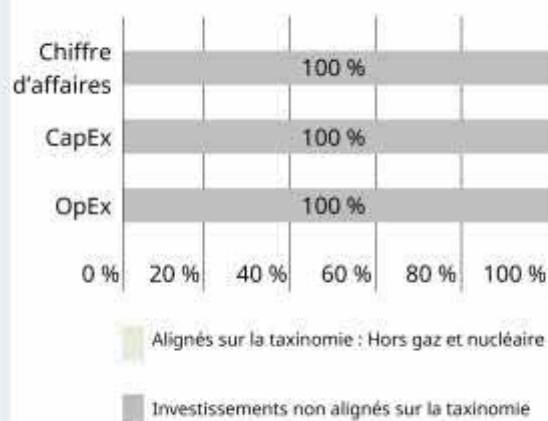
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 32 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Identifiant d'entité juridique : JU8KRPJWHOMRDHRSKVI22

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 54 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	54
Août 2022 - Déc. 2022	52

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,4	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,5	-3,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les

sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la

production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs visant à faciliter l'analyse ESG. Au niveau des sociétés, l'outil exclusif de Schroders est le principal référentiel de l'analyse ESG réalisée par l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Ils contiennent plus de 250 éléments de mesure tirés de rapports d'entreprises et d'autres sources qui évaluent la performance d'une société dans des domaines spécifiques.

Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos engagements ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 et 13.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	43
Gouvernance d'entreprise	15
Capital naturel et biodiversité	7
Droits de l'homme	6
Gestion du capital humain	5
Diversité et inclusion	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	8,99	Taiïwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	6,30	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	5,92	Corée du Sud
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	2,85	Inde
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,49	Chine
FIRSTRAND LIMITED	Financier	2,25	Afrique du Sud
AIA GROUP LIMITED USD1	Financier	2,15	Hong Kong
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Technologies de l'information	2,13	Corée du Sud
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Financier	2,10	Brésil
SHOPRITE HOLDINGS LIMITED ZAR0.01134	Biens de consommation de base	2,06	Afrique du Sud
AXIS BANK LIMITED INR2	Financier	1,96	Inde
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP COMPANY LIMITED H CNY1	Financier	1,95	Chine
JSC KASPI.KZ GDR-REG S-W/I NPV REGS	Financier	1,81	Kazakhstan
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Biens de consommation discrétionnaire	1,69	Chine
BANCO BRADESCO SA PREFERENCE NPV	Financier	1,64	Brésil

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

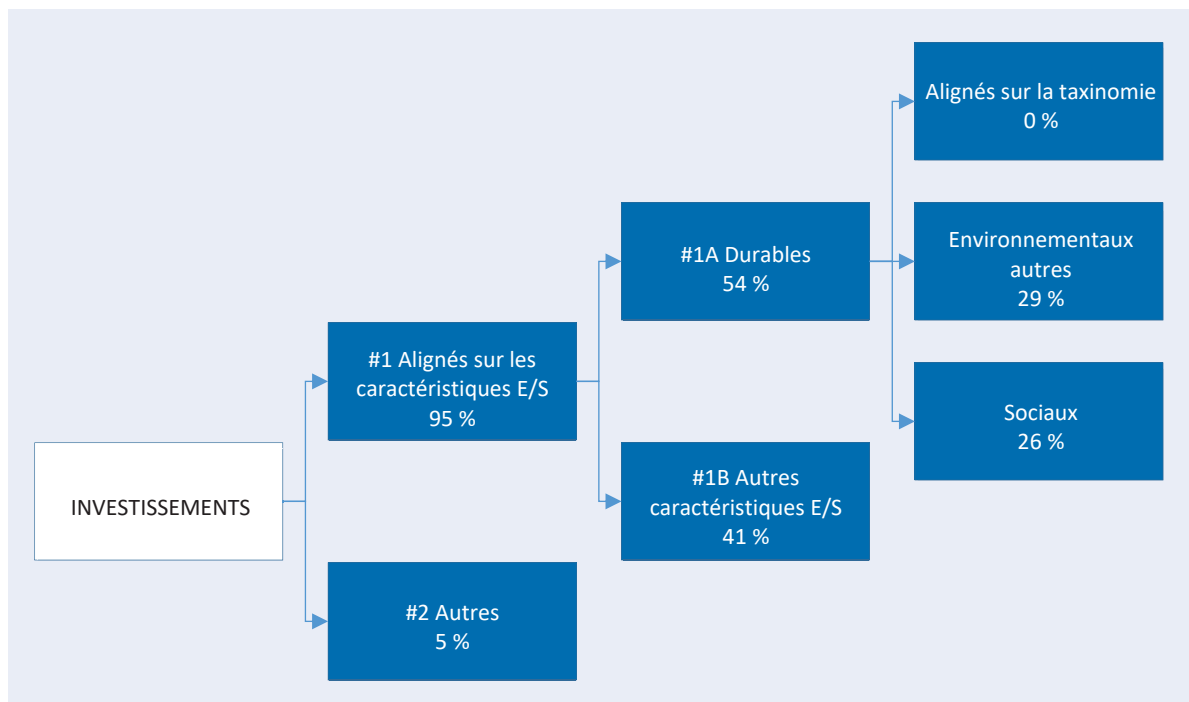
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 54 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	20,89
Financier	Services financiers	6,46
Financier	Assurance	5,14
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	11,81
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	11,06
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,16
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	6,05
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,86
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,40
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,34
Services de communication	Médias et divertissement	6,49
Services de communication	Services de télécommunication	0,70
Industrie	Biens d'équipement	4,83
Industrie	Transport	1,39
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,66
Espèces	Espèces	4,50
Matériaux	Matériaux	3,89
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	2,06
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,41
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,25
Santé	Équipements et services de santé	0,98
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,58
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,06
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,89
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,14

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

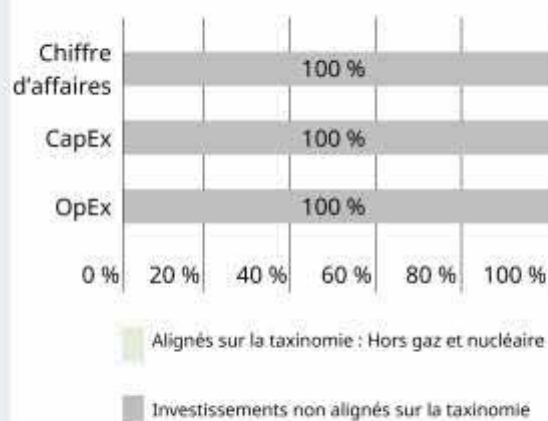
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 26 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : 549300F4FWZAJKH8YQ10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	59

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,3	-1,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,9	-2,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : ([lien https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des

principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs visant à faciliter l'analyse ESG. Au niveau des sociétés, l'outil exclusif de Schroders est le principal référentiel de l'analyse ESG réalisée par l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Ils contiennent plus de 250 éléments de mesure tirés de rapports d'entreprises et d'autres sources qui évaluent la performance d'une société dans des domaines spécifiques.

Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos engagements ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5 et 13.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	17
Gouvernance d'entreprise	9
Gestion du capital humain	3
Capital naturel et biodiversité	3
Droits de l'homme	2
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	2,36	Inde
ECLAT TEXTILE COMPANY LIMITED TWD10	Biens de consommation discrétionnaire	2,34	Taiwan
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Industrie	2,19	Philippines
MPHASIS LIMITED INR10 (DEMAT)	Technologies de l'information	2,19	Inde
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,10	Taiwan
NIEN MADE ENTERPRISE COMPANY LIMITED TWD10	Biens de consommation discrétionnaire	2,04	Taiwan
CLICKS GROUP LIMITED ZAR0.01	Biens de consommation de base	1,93	Afrique du Sud
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,91	Taiwan
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV SERIES 'B' NPV	Industrie	1,89	Mexique
SUPREME INDUSTRIES LIMITED INR2	Matériaux	1,80	Inde
ALKEM LABORATORIES LTD INR2	Santé	1,79	Inde
WONIK IPS COMPANY LIMITED KRW500	Technologies de l'information	1,77	Corée du Sud
MARICO LIMITED INR1	Biens de consommation de base	1,75	Inde
HANSOL CHEMICAL COMPANY LIMITED KRW5000	Matériaux	1,61	Corée du Sud
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Financier	1,55	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

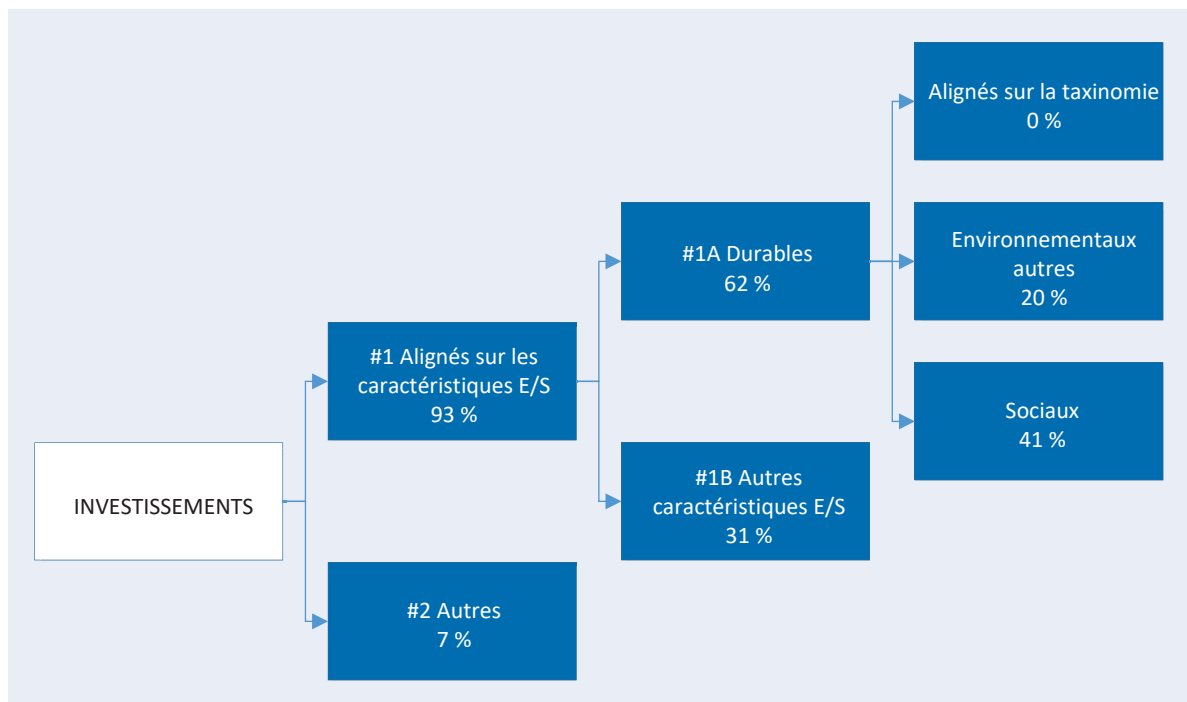
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 93 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 62 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 41 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	10,44
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,04
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,22
Industrie	Transport	7,90
Industrie	Biens d'équipement	6,13
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,03
Financier	Banques	8,92
Financier	Services financiers	4,77
Financier	Assurance	0,39
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	7,44
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,27
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,95
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,70
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,94
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	3,20
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,88
Santé	Équipements et services de santé	5,84
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,84
Matériaux	Matériaux	6,41
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	4,34
Espèces	Espèces	2,87
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,17
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,68
Services de communication	Médias et divertissement	1,16
Services de communication	Services de télécommunication	0,85
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,39
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,21

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

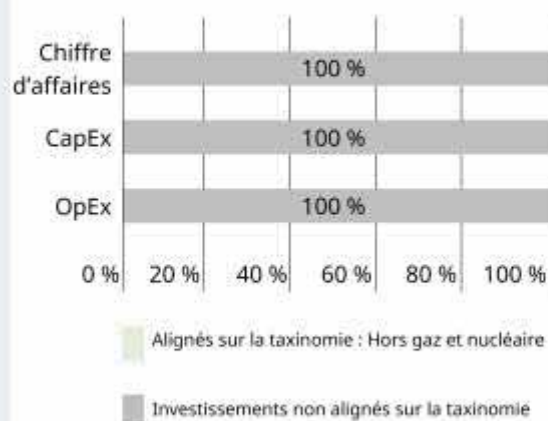
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 41 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Energy Transition
Identifiant d'entité juridique : 549300IS8ME9YA6EM043

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

☒ Oui

☐ Non

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 93 %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Jusqu'au 30 juin 2023, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs et, à compter du 1^{er} juillet 2023, au moins 90 %, dans des investissements durables. Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés du monde entier qui ont tiré au moins 50 % de leurs revenus d'activités ayant contribué à la transition mondiale vers des sources d'énergie plus durables et ayant une empreinte carbone réduite, telles que la production, la distribution, le stockage et le transport d'énergie avec une empreinte carbone plus faible, ainsi que la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs de matériaux et les sociétés technologiques associés. Le Compartiment a également investi dans d'autres sociétés du monde entier ayant dégagé un pourcentage plus faible de leurs revenus de ces activités, lorsque le Gestionnaire d'investissement a considéré que ces sociétés jouaient un rôle essentiel dans la transition énergétique. Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d'investissement.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des warrants utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour le Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 93 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a évalué si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement ou dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental. Au moins 75 % des émetteurs ont tiré au moins 50 % de leurs revenus d'activités ayant contribué à la transition mondiale vers des sources d'énergie plus durables et ayant une empreinte carbone réduite. Le Gestionnaire d'investissement a ajouté manuellement à l'univers d'investissement du Compartiment des sociétés répondant à certains critères et dont les revenus sont exposés à moins de 50 % à ces activités.

Le respect du pourcentage minimum d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via les contrôles de conformité automatisés du Gestionnaire d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui tirent un certain pourcentage de leurs revenus de leur activité principale associée à des activités spécifiques de transition énergétique incluant (1) les équipements d'énergies renouvelables, (2) la production d'énergies renouvelables, (3) la transmission et la distribution, (4) les batteries, le stockage et d'autres équipements, (5) l'hydrogène, (6) l'équipement et l'énergie électriques et (7) la mobilité propre.

Par la suite, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un certain nombre d'indicateurs pour obtenir un score de durabilité sur dix pour chaque société. Sur la base de ce score, chaque société a été classée dans l'une des catégories suivantes : (1) Meilleure de sa catégorie, (2) Neutre et (3) Retardataire. Les indicateurs utilisés pour déterminer le score comprenaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs tels que l'intensité carbone, la diversité de genre au sein des conseils d'administration ou la rémunération des dirigeants. Les informations ont été tirées des réunions de la direction de la société, des

informations publiques sur la société, ainsi que des outils internes exclusifs du Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement a investi 53 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Meilleur de sa catégorie » et 40 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Neutre ». Ces chiffres ont été calculés comme la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés classées « Lanterne rouge » au cours de la période de référence.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion (y compris les sociétés tirant des revenus directs des combustibles fossiles) dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	93
Janv. 2022 - Déc. 2022	92

« Meilleur de sa catégorie »

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans les catégories « Meilleur de sa catégorie » et « Neutre », en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	« Meilleur de sa catégorie » – 53 « Neutre » – 40
Janv. 2022 - Déc. 2022	« Meilleur de sa catégorie » – 53 « Neutre » – 39

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodors. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schrodors.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schrodors est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schrodors considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schrodors peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires. De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent des revenus directs des combustibles fossiles. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des

progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Exclusions de Schroders concernant ce qui suit :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Les exclusions du Compartiment concernant :

- Les combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) et 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable). Le Compartiment n'a investi dans aucune société directement impliquée dans les combustibles fossiles.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte grâce à l'intégration de l'évaluation exclusive de la durabilité des équipes au sein de notre processus d'investissement.

Le Compartiment a tenu compte des critères relatifs au changement climatique dans son analyse, au titre de la composante « gestion environnementale » de l'analyse des parties prenantes. Cette évaluation a porté sur les émissions de gaz à effet de serre, les émissions évitées, l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement : PIN 1,2 et 3.

dans le cadre de notre analyse, nous avons examiné la manière dont une société gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), ainsi que son exposition potentielle aux effets du changement climatique à long terme. Bien qu'aucun élément de mesure unique du changement climatique ne détermine l'évaluation globale du score de gestion environnementale d'une société, le Compartiment a évalué une variété d'éléments de mesure différents, provenant de sources de données internes et externes (y compris un outil exclusif de Schroders), afin de déterminer si une société gérait de manière adéquate ses risques climatiques et environnementaux.

Les principales incidences négatives 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été prises en compte dans le cadre de notre processus d'investissement, à l'aide de données provenant d'un outil exclusif de Schroders.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active.

Au cours de la période de référence, nous avons échangé avec les sociétés bénéficiaires des investissements de notre univers afin de comprendre comment elles répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière sur le long terme. En ce qui concerne les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1, nous poursuivons nos efforts visant à encourager les sociétés à fixer des objectifs clairs de réduction des émissions pour les trois niveaux d'émissions et, lorsque des objectifs sont déjà fixés, à confirmer que ces derniers sont correctement intégrés dans les politiques de rémunération de la société.

Au cours de la période, nous nous sommes également engagés auprès d'entreprises de la chaîne d'approvisionnement solaire chinoise à propos de la gestion de la main-d'œuvre et de la traçabilité de la chaîne d'approvisionnement. Nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets étroitement liés aux principales incidences négatives n° 10, 11 et 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	17
Gouvernance d'entreprise	6
Droits de l'homme	3
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Le gestionnaire d'investissement s'entretient régulièrement avec les sociétés afin de discuter de la dynamique du marché, des fondamentaux de la société et des enjeux en matière de durabilité. Parallèlement à ces entretiens réguliers avec les sociétés, au cours desquels la question de la durabilité est généralement abordée, mais n'est pas toujours le seul objet de la discussion, le gestionnaire d'investissement adopte également des engagements spécifiques en matière de durabilité, en collaboration avec l'équipe dédiée à l'investissement durable. Ces engagements sont exclusivement consacrés aux enjeux ESG. Le nombre d'engagements dans le tableau ci-dessus correspond aux engagements dédiés à la durabilité dans le cadre desquels les enjeux en matière de durabilité sont soit au cœur de la réunion avec la société, soit abordés pendant une grande partie de ladite réunion.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Industrie	5,61	Danemark
JOHNSON MATTHEY PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 1.101698P	Matériaux	3,96	Royaume-Uni
UMICORE SA NPV	Matériaux	3,91	Belgique
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	3,72	États-Unis
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	Services aux collectivités	3,55	Espagne
NEXANS SA EUR1	Industrie	3,35	France
ENPHASE ENERGY INC COMMON STOCK USD0.00001	Technologies de l'information	3,34	États-Unis
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Technologies de l'information	3,26	Chine
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	3,24	États-Unis
REDEIA CORP SA	Services aux collectivités	3,03	Espagne
HYDRO ONE LIMITED COMMON NPV	Services aux collectivités	2,91	Canada
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,81	États-Unis
NEOEN SA EUR2	Services aux collectivités	2,70	France
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Technologies de l'information	2,68	Corée du Sud
PLASTIC OMNIUM SA EUR0.06	Biens de consommation discrétionnaire	2,58	France

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

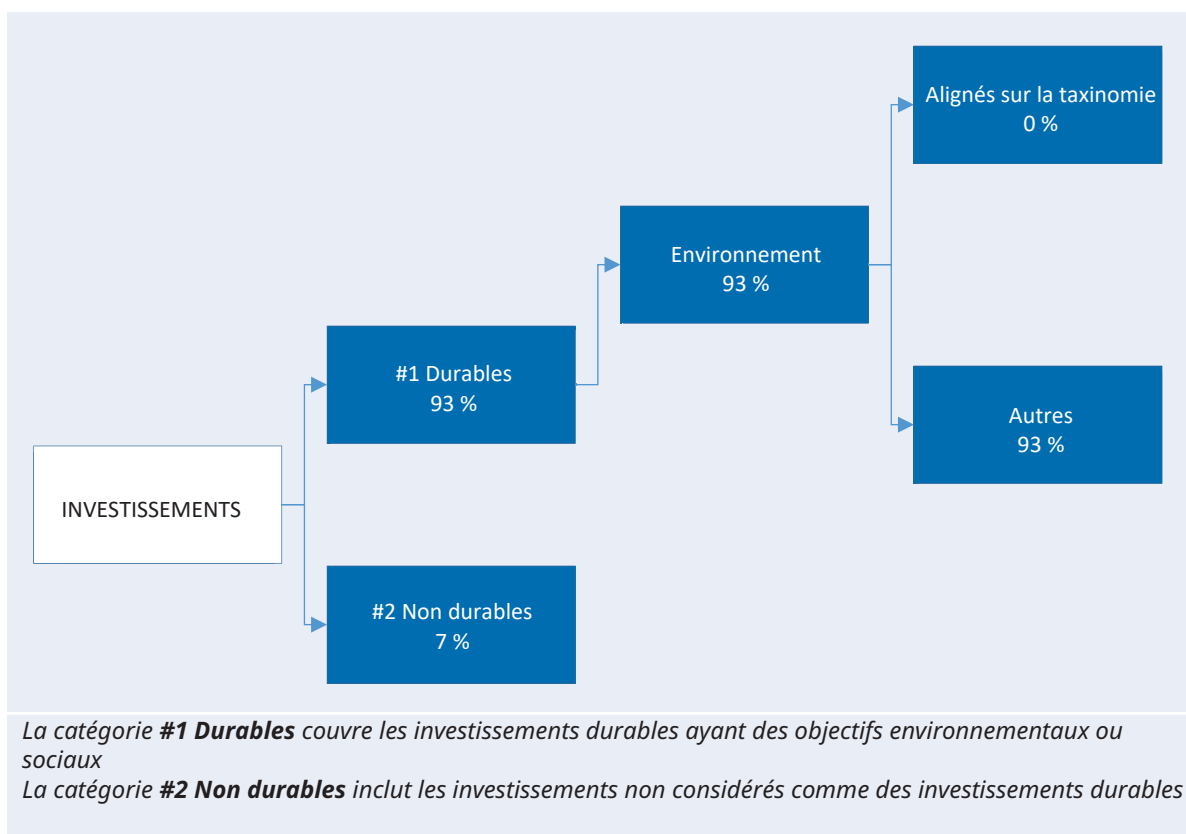
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés du monde entier qui ont dégagé un certain pourcentage de leurs revenus (au moins 50 % pour 75 % des actifs du Compartiment) d'activités ayant contribué à la transition mondiale vers des sources d'énergie ayant une empreinte carbone réduite, telles que la production, la distribution, le stockage et le transport d'énergie avec une empreinte carbone plus faible, ainsi que la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs de matériaux et les sociétés technologiques associés, ou qui jouent un rôle essentiel dans la transition énergétique.

Le Compartiment a investi 93 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les warrants utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	31,77
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,94
Services aux collectivités	Services aux collectivités	20,67
Services aux collectivités	Services financiers	1,34
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	16,21
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,43
Matériaux	Matériaux	12,64
Espèces	Espèces	6,57
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,58
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,85

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

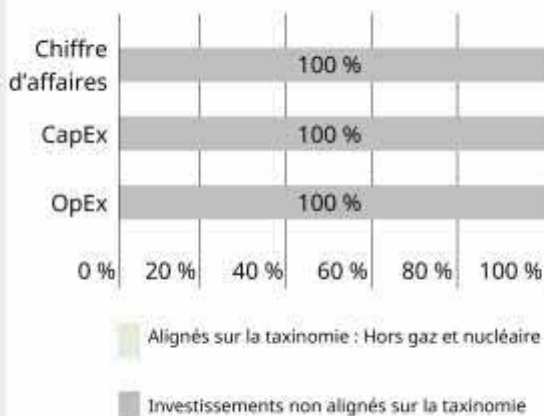
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social :



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les warrants utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Jusqu'au 30 juin 2023, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs, et à partir du 1^{er} juillet 2023, au moins 90 %, dans des sociétés ayant généré un certain pourcentage de leurs revenus d'activités qui ont contribué à la transition mondiale vers des sources d'énergie ayant une empreinte carbone réduite.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société une fois tous les six mois en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières.
- En 2023, le Gestionnaire d'investissement a mené 27 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, les droits de l'homme et la gouvernance d'entreprise.

- En outre, le Gestionnaire d'investissement a travaillé sur un projet d'engagement de masse au cours de la période de référence, qui a encouragé les sociétés du portefeuille et de l'univers d'investissement au sens large à établir des plans de transition comportant un objectif de zéro émission nette. Ce projet se poursuivra au cours de la prochaine période de référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : EENRPPPON8BRF9XDB514

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Salaires élevés
- Médecine
- Assainissement
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	58

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,0	-0,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,1	-0,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à

l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ; et
- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le

biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main-d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre plusieurs principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Le modèle exclusif de Schroders génère un score global unique et des scores individuels pour les composantes reflétant les impacts sociaux et environnementaux positifs et négatifs d'une société. Par exemple, lors de l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur, les facteurs liés aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 ont été inclus dans le score SustainEx. Notre recherche fondamentale a également joué un rôle important dans la prise en compte des principales incidences négatives, qu'il s'agisse de l'analyse des rapports d'entreprise ou des entretiens avec la direction. Par exemple, les structures et les pratiques de gouvernance d'entreprise ont été évaluées dans le cadre de notre recherche fondamentale, en rapport avec les principales incidences négatives n° 12 et 13.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs plans et à la divulgation de leurs objectifs visant à atteindre zéro émission nette, lesquels se rapportent aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. Par exemple, nous nous sommes engagés auprès d'une société de portefeuille, en l'encourageant à aligner ses objectifs afin de limiter le réchauffement climatique à 1,5 degré et à recourir à l'initiative SBTi. La société nous a par la suite informés qu'elle avait soumis sa demande de certification SBTi. D'autres sujets ont été abordés avec les sociétés bénéficiaires des investissements, notamment la mixité au sein des organes de gouvernance, relative à la principale incidence négative n° 13. Par exemple, dans le cadre d'un engagement plus large avec une société de portefeuille concernant l'amélioration des structures et des pratiques de gouvernance, nous avons encouragé la société à renforcer la mixité au sein de son organe de gouvernance.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	37
Gouvernance d'entreprise	34
Gestion du capital humain	7
Diversité et inclusion	5
Capital naturel et biodiversité	5
Droits de l'homme	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Santé	1,56	États-Unis
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l'information	1,50	États-Unis
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Santé	1,48	États-Unis
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financier	1,37	États-Unis
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESENTS 5 ORD	Industrie	1,36	Royaume-Uni
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financier	1,26	États-Unis
BWX TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,16	États-Unis
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Industrie	1,14	États-Unis
STERICYCLE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,12	États-Unis
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Matériaux	1,11	États-Unis
KIRBY CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Industrie	1,08	États-Unis
ASGN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,08	États-Unis
PRIMORIS SERVICES CORPORATION COMMON STOCK USD0.0001	Industrie	1,07	États-Unis
ALBANY INTERNATIONAL CORPORATION CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Industrie	1,05	États-Unis
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,05	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

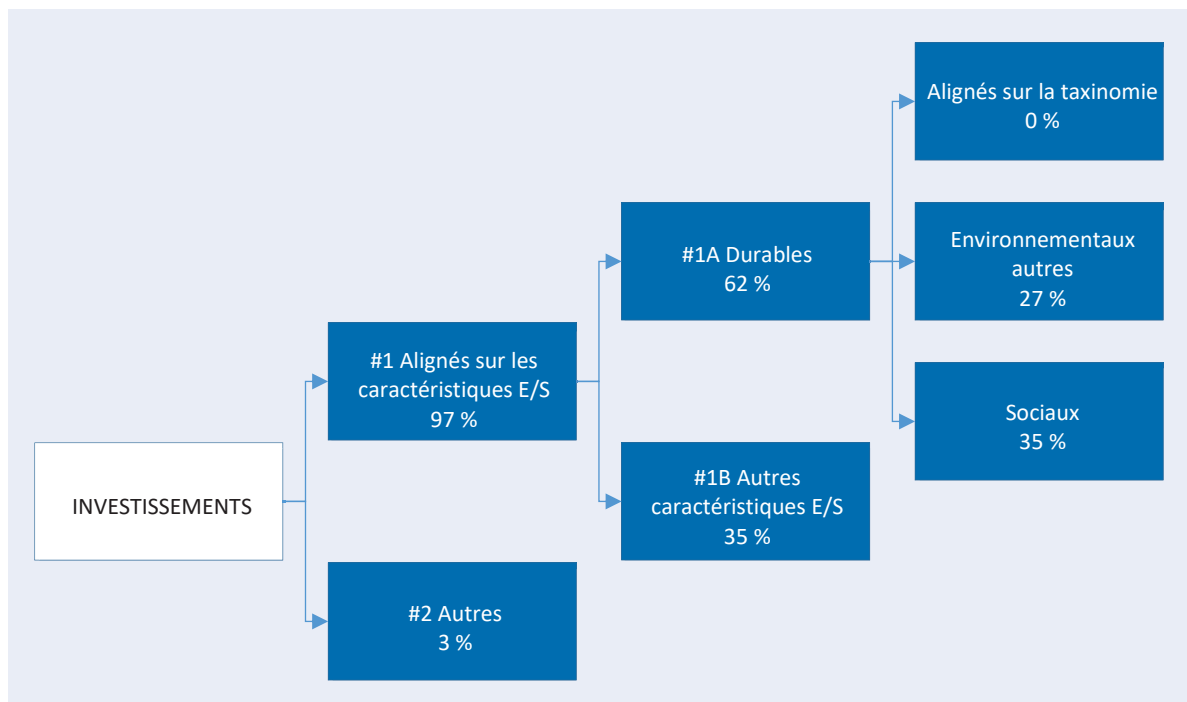
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 62 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	15,33
Industrie	Services commerciaux et professionnels	7,69
Industrie	Transport	1,30
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,58
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,56
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,16
Santé	Équipements et services de santé	9,33
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,73
Santé	Services financiers	0,22
Financier	Assurance	4,96
Financier	Services financiers	4,24
Financier	Banques	3,01
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,65
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,31
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,29
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,35
Matériaux	Matériaux	6,23
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,39
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,75
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	2,54
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,11
Services de communication	Médias et divertissement	2,76
Espèces	Espèces	2,46
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	1,00
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,52
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,45
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,87
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,21

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

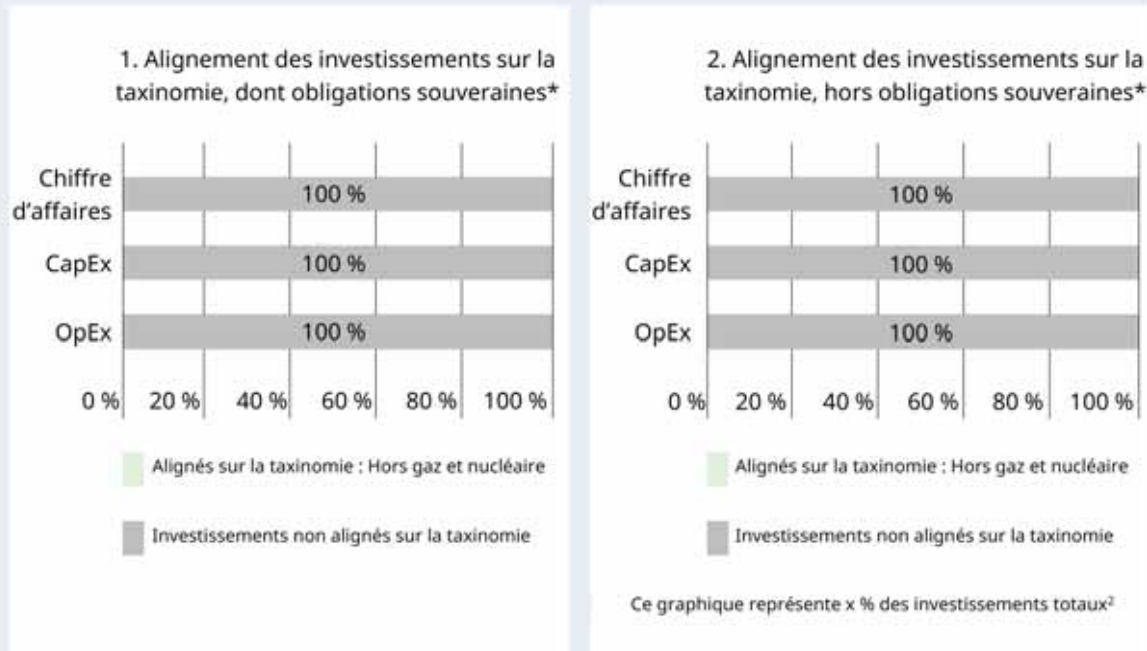
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 35 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Identifiant d'entité juridique : 549300KTYV51C0X44G74

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
●● ☒ Oui	●● ☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 50 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 44 %	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Jusqu'au 30 juin 2023, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs et, à compter du 1^{er} juillet 2023, au moins 90 %, dans des investissements durables. Le Compartiment a investi dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à la fourniture d'aliments et d'eau durables, y compris la gestion de l'eau, les équipements agricoles, les intrants agricoles, la production, la transformation, le conditionnement et la distribution de produits alimentaires, la vente au détail et le recyclage des aliments et de l'eau. Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d'investissement.

Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a évalué si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement, dépenses d'exploitation ou de la part de marché de l'émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui tirent au moins 50 % de leurs revenus de leur activité principale associée à la fourniture de produits alimentaires et d'eau et qui y contribue directement. Le Compartiment a investi dans des sociétés impliquées dans la mise en place d'un système alimentaire et d'eau plus durable au niveau mondial, défini par des sociétés qui entraînent des changements positifs dans au moins l'un des cinq domaines clés de durabilité (émissions de GES, utilisation de l'eau, biodiversité, pollution physique et déchets, santé et nutrition). Le Gestionnaire d'investissement a ajouté manuellement à l'univers d'investissement du Compartiment des sociétés répondant à certains critères et dont les revenus sont exposés à moins de 50 % à ces activités. Les indicateurs utilisés pour évaluer la durabilité comprenaient la réduction des émissions de GES, les évaluations de la consommation d'eau, les rapports relatifs aux dommages environnementaux ou à la consommation d'eau, et l'exposition des produits à des solutions durables en matière d'alimentation et d'eau.

Par la suite, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un certain nombre d'indicateurs pour obtenir un score de durabilité sur dix pour chaque société. Sur la base de ce score, chaque société a été classée dans l'une des catégories suivantes : (1) Meilleure de sa catégorie, (2) Neutre et (3) Retardataire. Les indicateurs utilisés pour déterminer le score comprenaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs tels que la biodiversité et les objectifs de déforestation, l'intensité carbone, la mixité au sein des organes de gouvernance et la rémunération des dirigeants. Les informations ont été tirées des réunions de la direction de la société, des informations publiques sur la société, ainsi que des outils internes exclusifs du Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % du portefeuille dans

des émetteurs classés « Meilleur de sa catégorie » et 34 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Neutre ». Ces chiffres ont été calculés comme la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés classées « Lanterne rouge » au cours de la période de référence.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	94
Janv. 2022 - Déc. 2022	94

« Meilleur de sa catégorie »

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans les catégories « Meilleur de sa catégorie » et « Neutre », en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	« Meilleur de sa catégorie » – 60 « Neutre » – 34
Janv. 2022 - Déc. 2022	« Meilleur de sa catégorie » – 61 « Neutre » – 31

Les principales incidences négatives
correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le

plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires. De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des

progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Exclusions de Schroders concernant ce qui suit :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Exclusions du Compartiment :

- Les combustibles fossiles : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre) ont été prises en compte par le biais de l'application d'un critère d'exclusion selon lequel les sociétés considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique sont exclues de l'univers d'investissement.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Le Compartiment a pris en compte les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone, l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement et les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PIN n° 1, 2, 3 et 7) dans son analyse, au titre de la composante « gestion environnementale » de l'analyse des parties prenantes.

Dans le cadre de notre analyse, nous examinons la manière dont une société gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), son impact négatif sur la biodiversité et son exposition potentielle aux effets du changement climatique à long terme. Bien qu'aucun élément de mesure unique ne détermine l'évaluation globale du score de gestion environnementale d'une société, le Compartiment a évalué une variété d'éléments de mesure différents, provenant de sources de données internes et externes (y compris un outil exclusif de Schroders), afin de déterminer si une société gérait de manière adéquate ses risques climatiques et environnementaux.

Les principales incidences négatives 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été prises en compte dans le cadre de notre processus d'investissement, à l'aide de données provenant d'un outil exclusif de Schroders.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active.

Au cours de la période de référence, nous avons échangé avec les sociétés bénéficiaires des investissements de notre univers afin de comprendre comment elles répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière sur le long terme. En ce qui concerne les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 7 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1, nous poursuivons nos efforts visant à encourager les sociétés à fixer des objectifs clairs de réduction des émissions pour les trois niveaux d'émissions et, lorsque des objectifs sont déjà fixés, à confirmer que ces derniers sont correctement intégrés dans les politiques de rémunération de la société. Nous continuons également d'encourager les sociétés à abandonner leurs activités liées aux matières premières qui entraînent la déforestation d'ici 2025.

Au cours de la période, l'équipe d'investissement, en collaboration avec l'équipe dédiée à l'investissement durable, s'est engagée auprès d'éleveurs de saumon sur la gestion de leur impact sur la biodiversité locale et sur la décarbonisation de leurs chaînes d'approvisionnement, plus étroitement liées aux principales incidences négatives n° 2 et 7.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	21
Capital naturel et biodiversité	12
Gouvernance d'entreprise	5
Gestion du capital humain	2
Droits de l'homme	2
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Le gestionnaire d'investissement s'entretient régulièrement avec les sociétés afin de discuter de la dynamique du marché, des fondamentaux de la société et des enjeux en matière de durabilité. Parallèlement à ces entretiens réguliers avec les sociétés, au cours desquels la question de la durabilité est généralement abordée, mais n'est pas toujours le seul objet de la discussion, le gestionnaire d'investissement adopte également des engagements spécifiques en matière de durabilité, en collaboration avec l'équipe dédiée à l'investissement durable. Ces engagements sont exclusivement consacrés aux enjeux ESG. Le nombre d'engagements dans le tableau ci-dessus correspond aux engagements dédiés à la durabilité dans le cadre desquels les enjeux en matière de durabilité sont soit au cœur de la réunion avec la société, soit abordés pendant une grande partie de ladite réunion.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
YARA INTERNATIONAL ASA NOK1.70	Matériaux	4,20	Brésil
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	4,11	France
HELLOFRESH SE NPV	Biens de consommation de base	3,52	Allemagne
KEMIRA OYJ NPV	Matériaux	3,23	Finlande
NUTRIEN LIMITED COMMON NPV	Matériaux	3,16	Canada
CNH INDUSTRIAL NV EUR0.01 (ITALIAN LISTING)	Industrie	2,90	Royaume-Uni
HUSQVARNA AB SERIES B NPV	Industrie	2,90	Suède
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation de base	2,73	États-Unis
BAYER AG NPV (REGISTERED)	Santé	2,70	Allemagne
KUBOTA CORPORATION NPV	Industrie	2,66	Japon
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EUR0.125 (IRISH LISTING)	Biens de consommation de base	2,57	Irlande
SAINSBURY (J.) PLC ORDINARY 28.571428P	Biens de consommation de base	2,44	Royaume-Uni
WH GROUP LIMITED USD0.0001	Biens de consommation de base	2,33	Hong Kong
METAWATER COMPANY LIMITED NPV	Industrie	2,31	Japon
MOWI ASA NOK7.50	Biens de consommation de base	2,31	Norvège

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

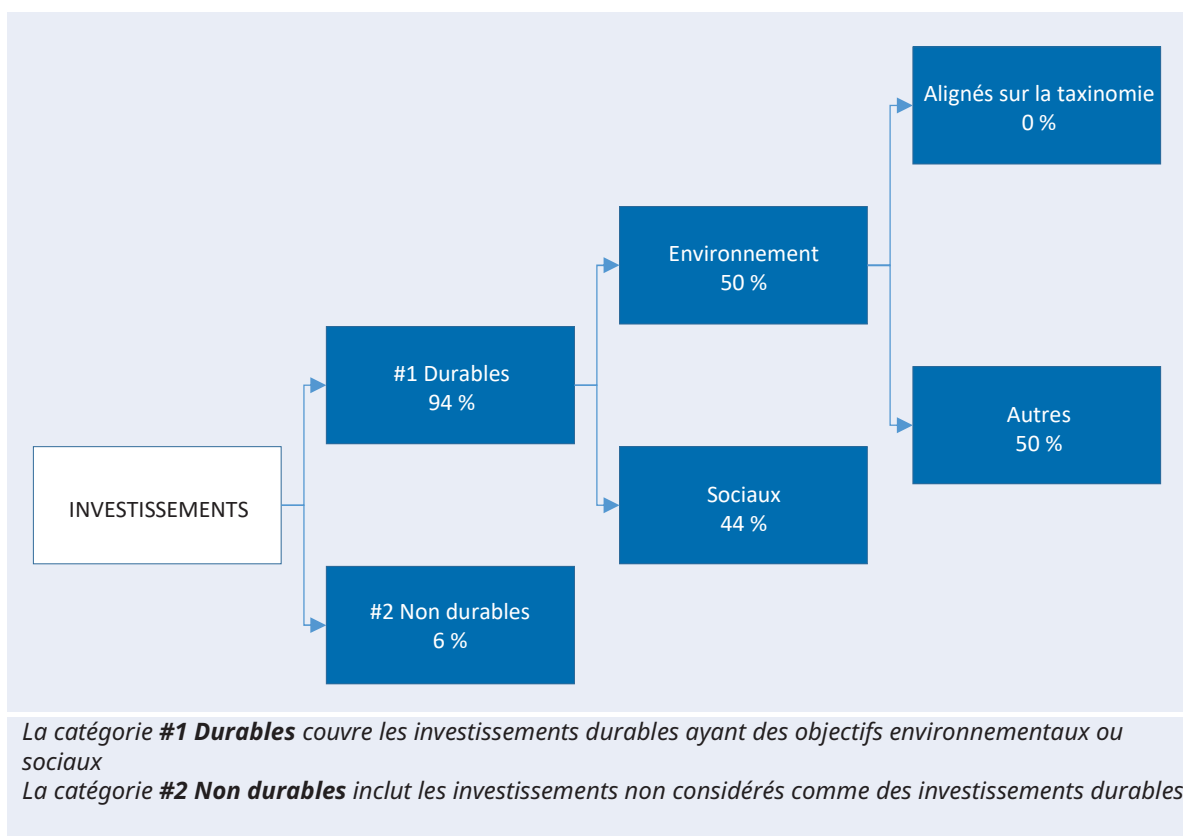
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables inclut les investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à la fourniture d'aliments et d'eau durables, y compris la gestion de l'eau, les équipements agricoles, les intrants agricoles, la production, la transformation, le conditionnement et la distribution de produits alimentaires, la vente au détail et le recyclage des aliments et de l'eau.

Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 50 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 44 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	29,46
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	15,25
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,58
Matériaux	Matériaux	30,30
Industrie	Biens d'équipement	15,93
Espèces	Espèces	5,77
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,70

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

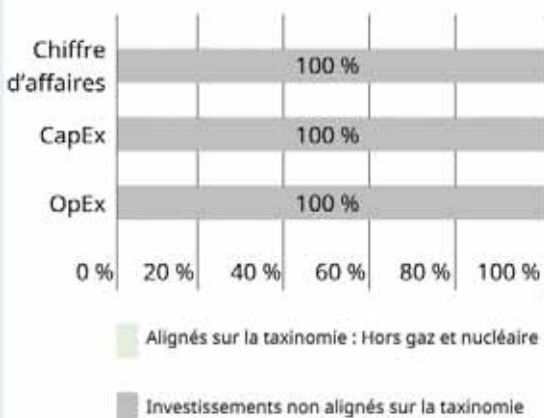
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

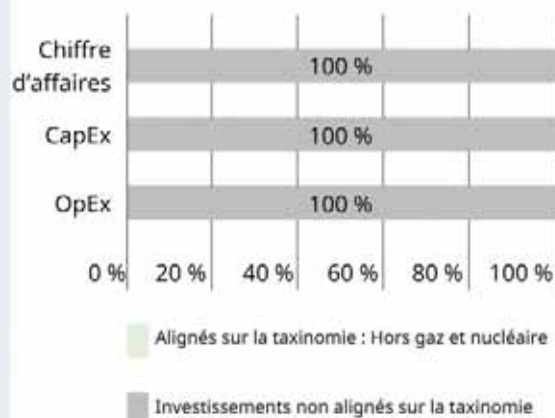
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 50 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 44 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Jusqu'au 30 juin 2023, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs, et à compter du 1^{er} juillet 2023, au moins 90 %, dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, contribuent à la fourniture d'aliments et d'eau durables, y compris la gestion de l'eau, les équipements agricoles, les intrants agricoles, la production, la transformation, le conditionnement et la distribution de produits alimentaires, la vente au détail et le recyclage des aliments et de l'eau.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société une fois tous les six mois en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières.
- En 2023, le Gestionnaire d'investissement a mené 43 processus d'engagement dédiés à la durabilité dans l'univers d'investissement et portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, la biodiversité et la gouvernance de la société.

- En particulier, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès des sociétés les plus exposées à la déforestation liée aux matières premières. Conformément aux politiques de la société, le compartiment cherche à éliminer de son portefeuille, et ce d'ici 2025, les activités liées aux matières premières qui entraînent la déforestation.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Sustainable Growth
Identifiant d'entité juridique : ONL7S0Z6XT6U55O6U359

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 66 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	66
Août 2022 - Déc. 2022	59

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,3	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,1	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte à travers l'intégration de ces éléments de mesure dans notre analyse des relations entre les parties prenantes des sociétés, qui est au cœur de notre sélection de titres pour ce compartiment. Dans le cadre du processus d'investissement, nous nous sommes appuyés sur les résultats de notre cadre exclusif relatif aux parties prenantes, qui intègre plusieurs principales incidences négatives en tant que composantes de notre évaluation des caractéristiques des sociétés en matière de durabilité. Par exemple, les principales incidences négatives n° 2, 3, 4, 5, 6 (émissions de gaz à effet de serre) et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans l'évaluation environnementale globale de la société. Ces principales incidences négatives sont, entre autres, intégrées dans notre processus d'investissement et influencent notre opinion sur le risque commercial et les moteurs de croissance sur le long terme. La principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a également été prise en compte dans le cadre de notre évaluation de la bonne gouvernance, de la qualité de la gestion et de la stratégie de la société.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité) et 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ont été prises en compte et les émetteurs peu performants au regard de ces éléments de mesure/indicateurs ont souvent contribué à ce que les sociétés soient exclues de la présente stratégie. Dans les industries à forte intensité carbone, notre évaluation des principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 a contribué de manière importante à notre évaluation globale et à l'inclusion des sociétés au sein de notre univers d'investissement.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements dans un certain nombre de secteurs quant à leurs engagements climatiques et à leurs objectifs de biodiversité liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1. Nous nous sommes également engagés auprès d'un certain nombre de sociétés domiciliées au Japon quant à la gestion du capital humain.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	28
Gouvernance d'entreprise	11
Droits de l'homme	8
Gestion du capital humain	5
Capital naturel et biodiversité	4
Diversité et inclusion	4

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	7,18	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	4,46	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	3,37	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	3,11	États-Unis
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	2,95	Royaume-Uni
BUNZL PLC ORDINARY 32.14857P	Industrie	2,80	Royaume-Uni
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	2,79	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	2,66	Royaume-Uni
AIA GROUP LIMITED USD1	Financier	2,62	Hong Kong
ADOBE INCORPORATED NPV	Technologies de l'information	2,61	États-Unis
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	2,61	Pays-Bas
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,60	Taiwan
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA EURO.03	Biens de consommation discrétionnaire	2,51	Espagne
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	2,48	Inde
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	2,44	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

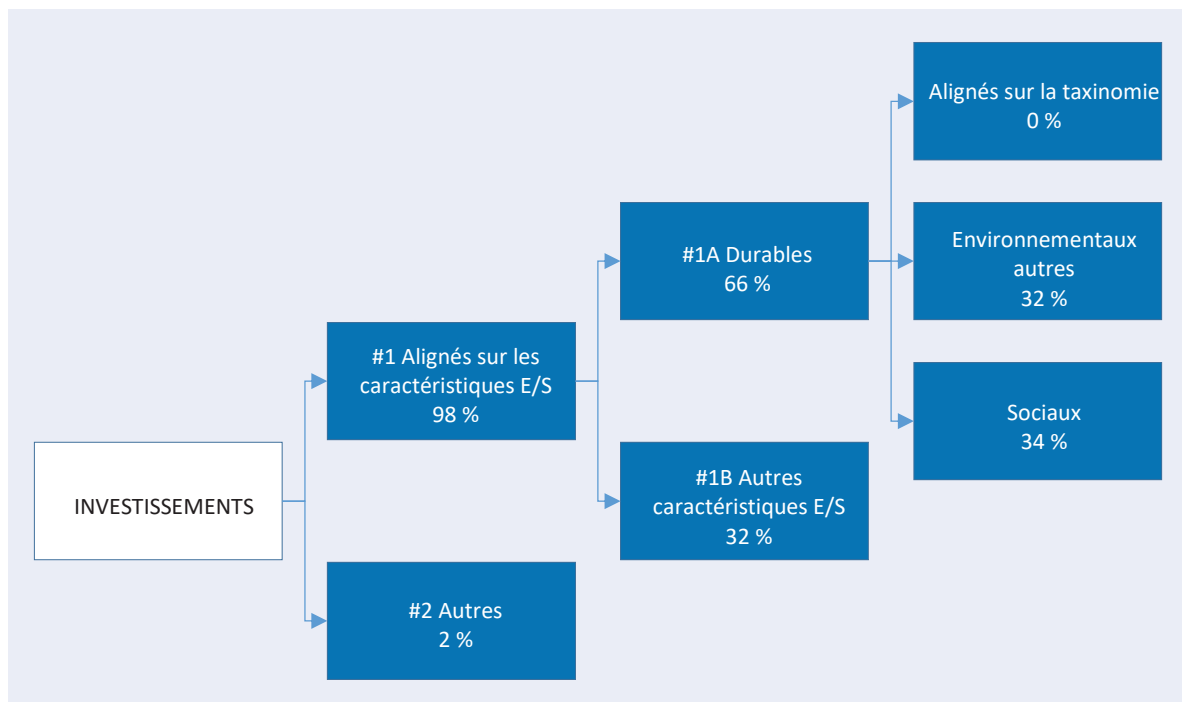
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 66 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	14,00
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	8,25
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,96
Financier	Banques	8,98
Financier	Services financiers	5,96
Financier	Assurance	2,62
Industrie	Biens d'équipement	11,62
Industrie	Services commerciaux et professionnels	5,24
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,08
Santé	Équipements et services de santé	5,99
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	7,50
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,88
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,32
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	4,12
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,82
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,37
Services de communication	Médias et divertissement	4,46
Espèces	Espèces	2,21
Matériaux	Matériaux	1,62

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

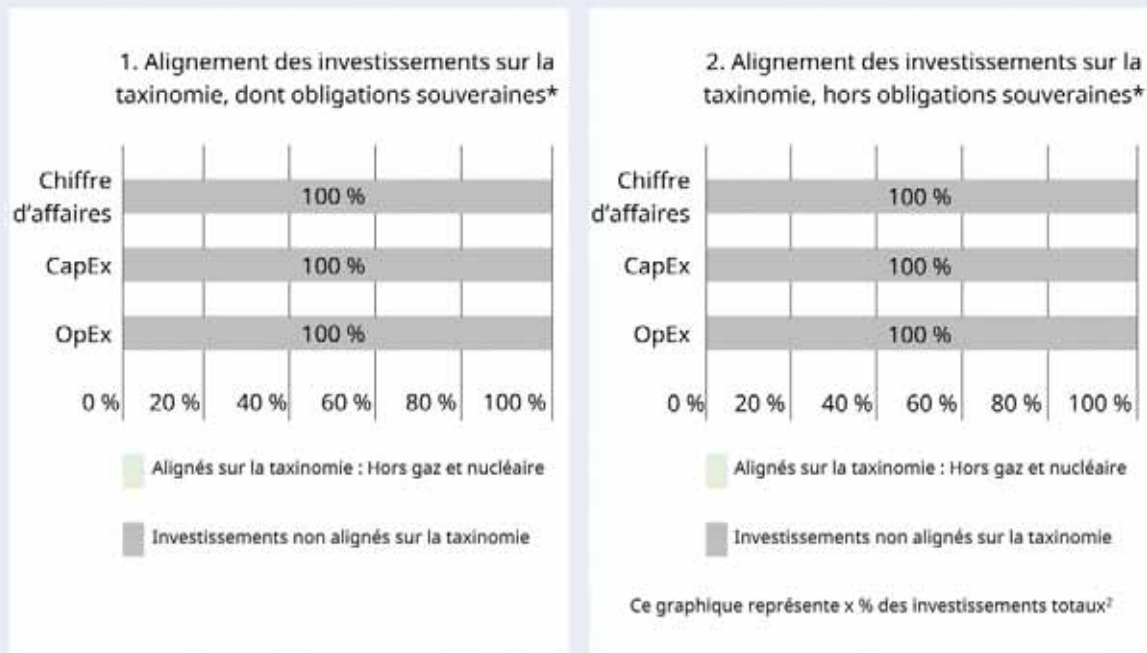
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Sustainable Value
Identifiant d'entité juridique : 549300F4GDD1IL4MMG90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 79 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Dons
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 79 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	79
Août 2022 - Déc. 2022	78

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,0	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,0	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le processus d'investissement grâce à leur intégration dans le cadre de durabilité qui est au cœur dudit processus. Ce cadre applique une approche à « trois niveaux » qui utilise les outils exclusifs de Schroders, des données externes provenant de tiers et une analyse qualitative réalisée sur place afin d'intégrer plusieurs principales incidences négatives dans l'analyse de durabilité de chaque titre. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a été intégrée à l'évaluation globale de la gouvernance d'une société et nous avons pris en compte le ratio femmes/hommes au sein des organes de gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements, exprimé en pourcentage de l'ensemble des membres des organes de gouvernance.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements en ce qui concerne la mixité au sein des organes de gouvernance et nous avons discuté des progrès adaptés qu'elles devraient réaliser et de nos attentes, en lien avec la principale incidence négative n° 13. Nous nous sommes également engagés auprès de plusieurs sociétés sur la biodiversité, dans le cadre de la principale incidence négative n° 7, impliquant des échanges sur la biodiversité et sur les objectifs de réduction des déchets et de la consommation d'eau, ainsi que sur les initiatives liées à ces objectifs. Nous nous sommes également engagés auprès d'une société médicale en ce qui concerne ses activités liées à la biodiversité, à l'économie circulaire et à la déforestation. Nous avons cherché à définir des politiques et des objectifs, conformément à ses objectifs en matière de réduction et de recyclage des déchets plastiques. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 5 relatives au climat, aux émissions, ainsi qu'à l'empreinte carbone, n° 8 relative aux rejets dans l'eau et n° 12 relative à la rémunération des hommes et des femmes.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	25
Gouvernance d'entreprise	22
Capital naturel et biodiversité	13
Diversité et inclusion	10
Droits de l'homme	9
Gestion du capital humain	7

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Santé	3,55	États-Unis
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Biens de consommation de base	3,38	Allemagne
SANOFI EUR2	Santé	3,28	États-Unis
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	3,22	France
PANASONIC HOLDINGS CORPORATION NPV	Biens de consommation discrétionnaire	3,17	Japon
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financier	3,12	Royaume-Uni
INTEL CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	3,10	États-Unis
INTL BUSINESS MACHINES CORPORATION COMMON STOCK USD0.20	Technologies de l'information	2,92	États-Unis
NIKON CORPORATION	Biens de consommation discrétionnaire	2,89	Japon
BT GROUP PLC ORDINARY 5P	Services de communication	2,88	Royaume-Uni
VERIZON COMMUNICATIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Services de communication	2,88	États-Unis
ORANGE SA EUR4	Services de communication	2,83	France
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Santé	2,79	États-Unis
EBAY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	2,71	États-Unis
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS SE PLC ORDINARY 1P	Industrie	2,66	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

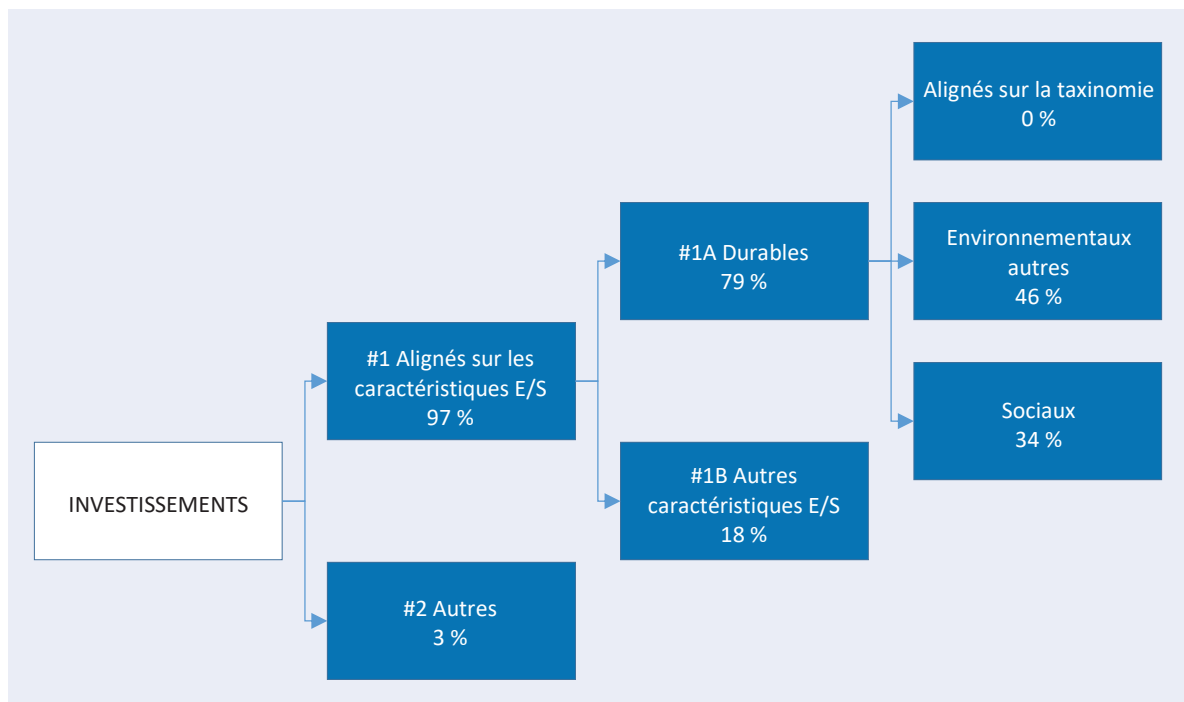
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 79 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 46 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissement	12,54
Services de communication	Services de télécommunication	10,69
Financier	Banques	9,70
Financier	Assurance	6,43
Financier	Services financiers	2,16
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,62
Santé	Équipements et services de santé	4,06
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,06
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	5,28
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,18
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	7,29
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,38
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,85
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,62
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,10
Industrie	Transport	2,66
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,39
Espèces	Espèces	3,47
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	2,52

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

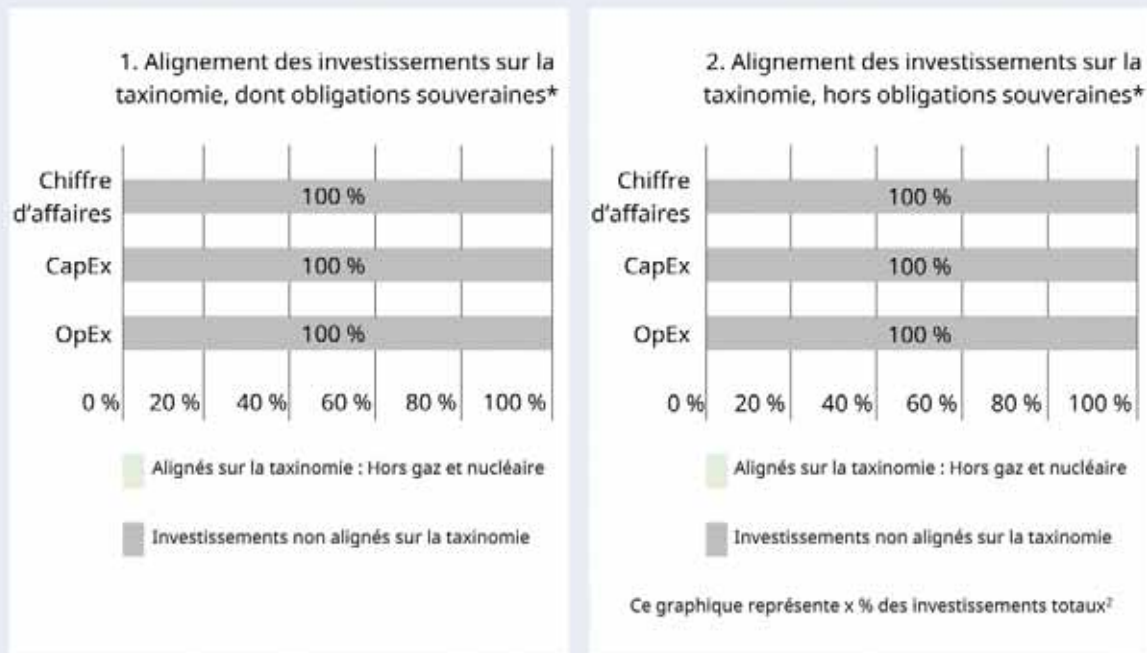
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 46 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Indian Equity
Identifiant d'entité juridique : EBELRBOUMD6RMWOVEX67

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI India (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -5,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI India (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI India (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 70 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux

droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre

autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- De la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) ;
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). Les indicateurs des Principales incidences négatives (PIN) ont également été examinés, le cas échéant, à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement

conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux PIN n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	10
Gouvernance d'entreprise	4
Droits de l'homme	1
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financier	7,60	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Énergie	7,21	Inde
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	5,83	Inde
LARSEN AND TOUBRO LIMITED INR2	Industrie	5,42	Inde
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	4,26	Inde
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Technologies de l'information	4,12	Inde
AXIS BANK LIMITED INR2	Financier	3,62	Inde
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION INR2 (DEMAT)	Financier	3,61	Inde
BAJAJ FINANCE LIMITED INR2	Financier	3,40	Inde
SBI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED NPV	Financier	3,18	Inde
NATIONAL HYDROELECTRIC POWER CORP LTD INR10	Services aux collectivités	3,16	Inde
ABB INDIA LIMITED INR2	Industrie	2,82	Inde
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED INR5	Financier	2,72	Inde
POWER GRID CORPORATION OF INDIA LIMITED INR10	Services aux collectivités	2,45	Inde
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Biens de consommation discrétionnaire	2,15	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

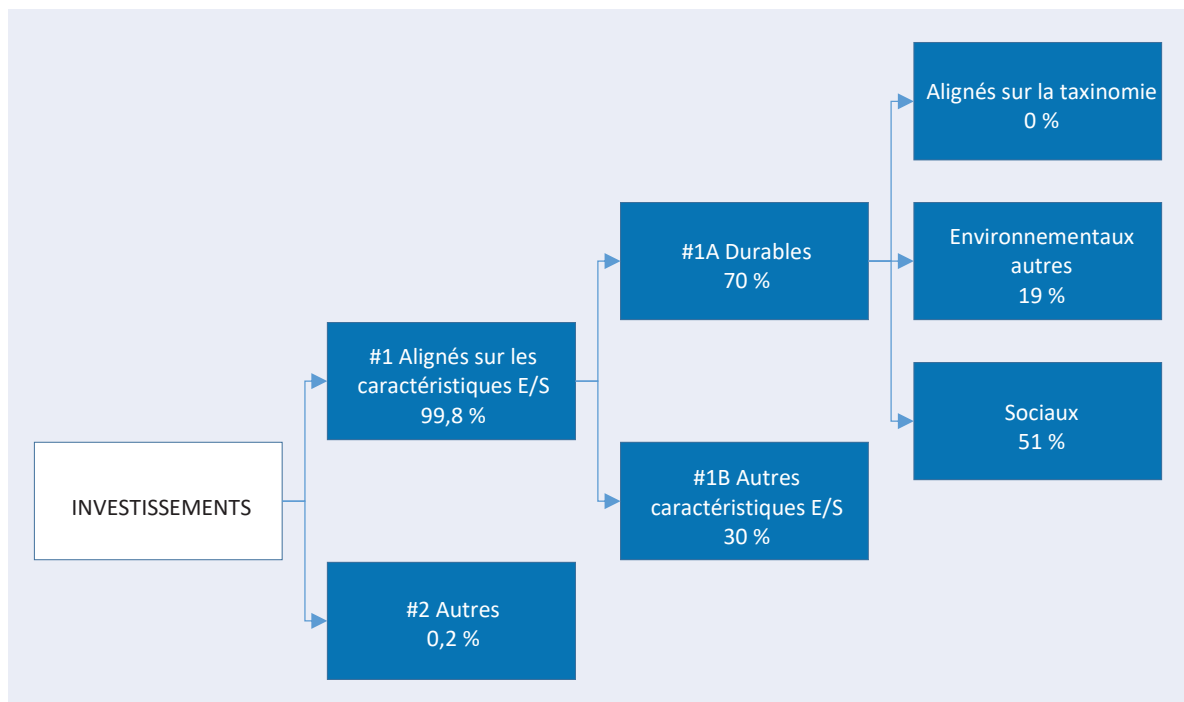
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99,8 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI India Net TR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 70 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 51 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	24,06
Financier	Services financiers	8,22
Financier	Assurance	3,29
Industrie	Biens d'équipement	14,36
Industrie	Transport	1,12
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	4,60
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,27
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,26
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,20
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,12
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,82
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,93
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	7,21
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,19
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,60
Santé	Équipements et services de santé	3,25
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,20
Services de communication	Services de télécommunication	4,26
Services de communication	Médias et divertissement	0,27
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,32
Matériaux	Matériaux	0,96
Espèces	Espèces	-0,49

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

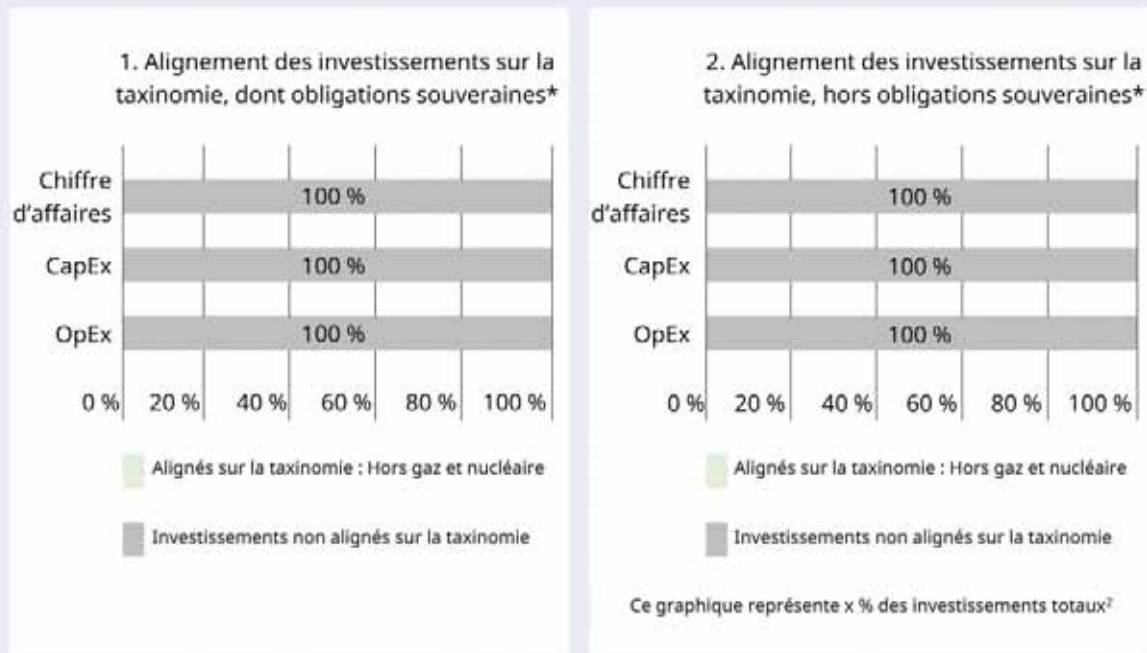
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 19 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 51 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Indian Opportunities
Identifiant d'entité juridique : 549300ISB6Y5VVSIIWQ05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI India (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -5,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Dons
- Salaires élevés
- Médecine
- Formation

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI India (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI India (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de la société en matière de formation des employés.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux

droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre

autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- De la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) ;
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). Les indicateurs des Principales incidences négatives (PIN) ont également été examinés, le cas échéant, à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux PIN n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	8
Droits de l'homme	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BAJAJ FINANCE LIMITED INR2	Financier	8,00	Inde
AVENUE SUPERMARTS LIMITED NPV	Biens de consommation de base	7,22	Inde
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l'information	7,07	Inde
INFO EDGE INDIA LIMITED INR10	Services de communication	5,38	Inde
NESTLE INDIA LIMITED INR10 (DEMAT)	Biens de consommation de base	5,33	Inde
PIDILITE INDUSTRIES LIMITED INR1	Matériaux	4,55	Inde
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND INR2	Financier	4,47	Inde
SUNDARAM FINANCE LIMITED INR10	Financier	4,36	Inde
TORRENT POWER LIMITED INR10	Services aux collectivités	4,13	Inde
PI INDUSTRIES LIMITED INR 1	Matériaux	4,07	Inde
BAJAJ FINSERV LTD 1.0000	Financier	3,88	Inde
SHREE CEMENT LTD INR10	Matériaux	3,74	Inde
ASTRAL LTD INR1	Industrie	3,17	Inde
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	3,01	Inde
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Biens de consommation discrétionnaire	2,95	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

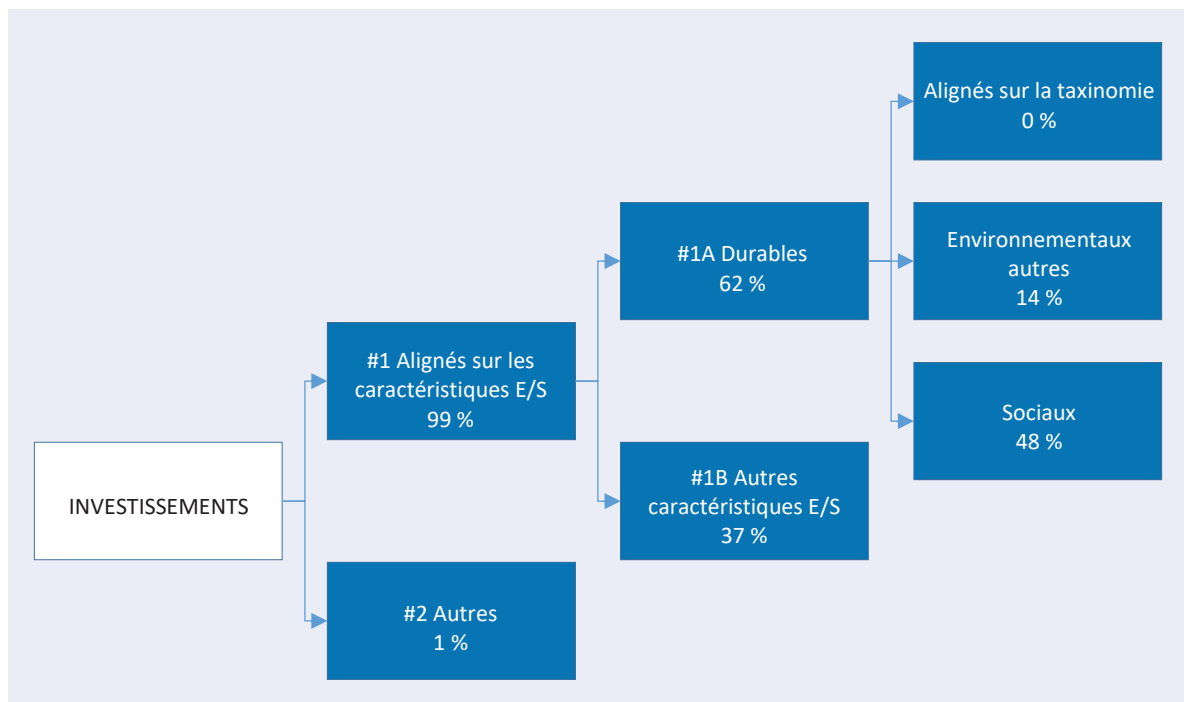
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI India Net TR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 62 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 14 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 48 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Services financiers	23,34
Financier	Banques	5,31
Matériaux	Matériaux	14,01
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	10,13
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,03
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,54
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,05
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	7,22
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,33
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,60
Santé	Équipements et services de santé	3,73
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,49
Services de communication	Médias et divertissement	5,38
Services de communication	Services de télécommunication	0,26
Industrie	Biens d'équipement	5,10
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,13
Espèces	Espèces	0,33

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

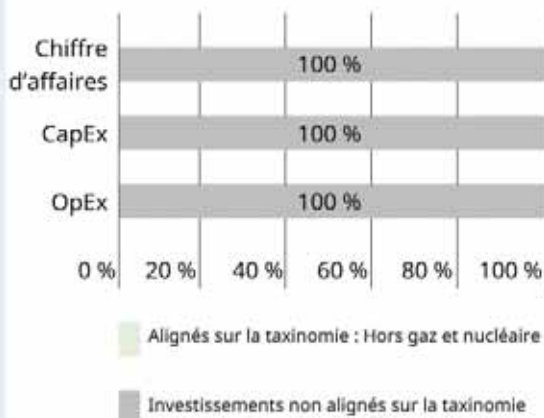
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

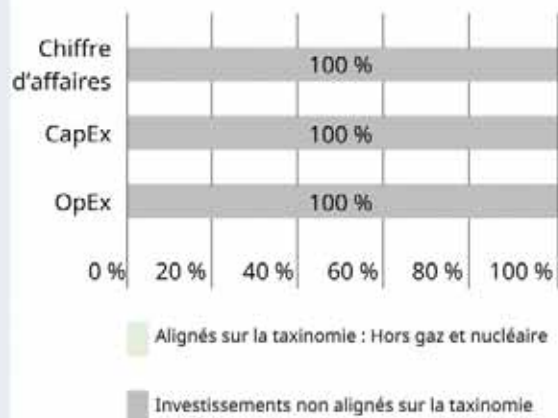
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 14 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 48 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Japanese Opportunities
Identifiant d'entité juridique : GGI5GYUNQ0FQO74VII96

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Inclusion financière
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 48 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	48
Sept. 2022 - Déc. 2022	44

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,2	-3,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,3	-3,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la

production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les

objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les principales incidences négatives ont été prises en compte à travers notre processus ESG intégré, à la fois dans l'analyse des sociétés individuelles et dans la construction de portefeuille. Les analystes individuels étaient principalement responsables des prévisions financières et de l'évaluation ESG en utilisant les outils exclusifs de Schroders. L'opinion des analystes sur les facteurs ESG couvrant de nombreuses principales incidences négatives a été quantifiée par nos analystes, parallèlement aux facteurs financiers fondamentaux.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, l'équipe d'actions japonaises basée à Tokyo, comprenant des gestionnaires de fonds et des analystes, s'est engagée auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs plans et à la divulgation de leurs objectifs visant à atteindre zéro émission nette, lesquels se rapportent aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. Il s'agit de notre engagement axé sur les changements climatiques, qui cible les sociétés ayant de fortes émissions parmi nos sociétés bénéficiaires des investissements, en collaboration avec l'équipe dédiée à l'investissement durable. Nous nous sommes également engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements afin d'aborder les questions sociales et de gouvernance, les thèmes abordés avec la direction desdites sociétés incluant la mixité au sein des organes de gouvernance, en lien avec la principale incidence négative n° 13.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	25
Gouvernance d'entreprise	12
Gestion du capital humain	6
Capital naturel et biodiversité	4

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financier	3,40	Japon
ITOCHU CORPORATION NPV	Industrie	3,34	Japon
T&D HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financier	3,22	Japon
ORIX CORPORATION NPV	Financier	2,55	Japon
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Industrie	2,55	Japon
C. UYEMURA & CO LTD NPV	Matériaux	2,40	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financier	2,39	Japon
SMC CORPORATION NPV	Industrie	2,03	Japon
TDK CORPORATION	Technologies de l'information	1,99	Japon
ASTELLAS PHARMA INCORPORATED NPV	Santé	1,88	Japon
STARTS CORPORATION INCORPORATED NPV	Immobilier	1,73	Japon
TAKEUCHI MANUFACTURING COMPANY LIMITED NPV	Industrie	1,73	Japon
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financier	1,73	Japon
OTSUKA CORPORATION NPV	Technologies de l'information	1,72	Japon
AIR WATER INCORPORATED NPV	Matériaux	1,71	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

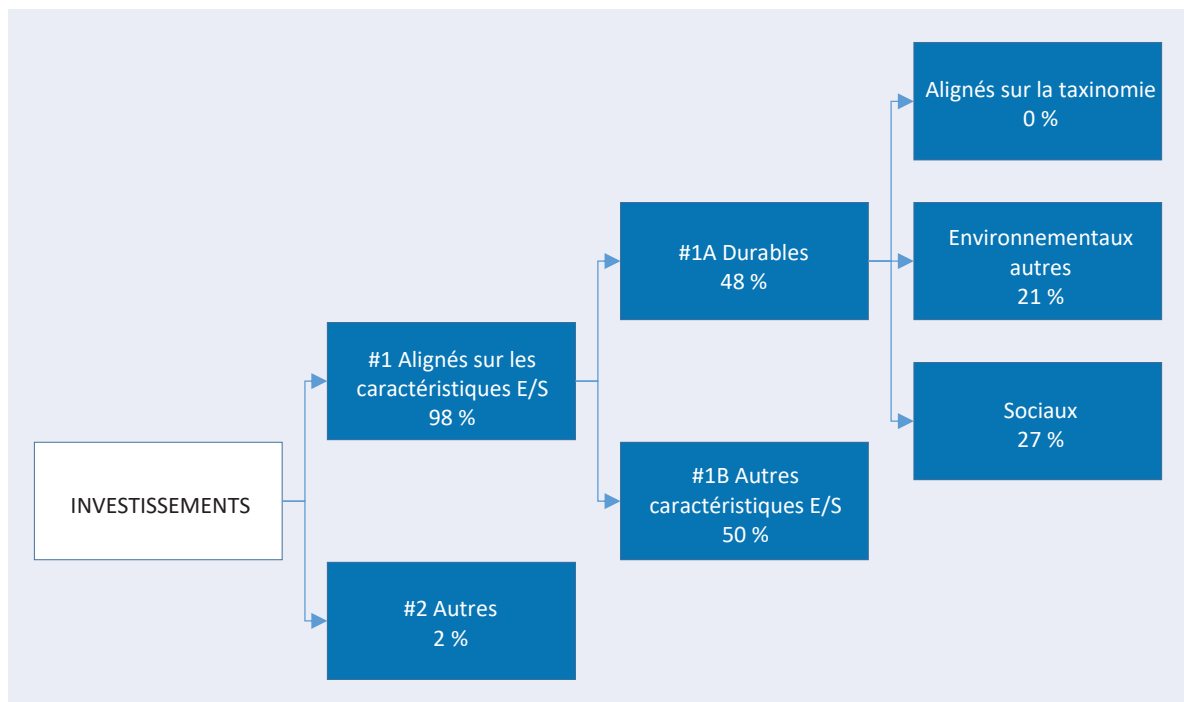
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la

proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 48 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	25,14
Industrie	Transport	1,85
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,17
Financier	Assurance	5,72
Financier	Banques	5,46
Financier	Services financiers	3,61
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	9,62
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,44
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,37
Biens de consommation discrétionnaire	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,21
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,12
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,92
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,77
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,10
Matériaux	Matériaux	7,94
Matériaux	Gaz industriels	1,71
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,93
Santé	Équipements et services de santé	2,99
Services de communication	Services de télécommunication	3,02
Services de communication	Médias et divertissement	1,69
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	4,47
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	3,02
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,92
Espèces	Espèces	1,03
Espèces	Marge de liquidités	0,05
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,75

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

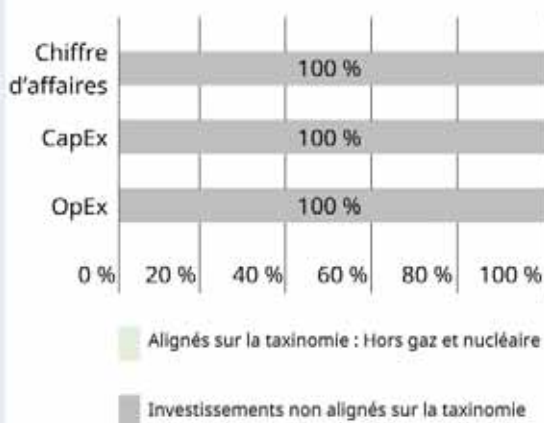
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

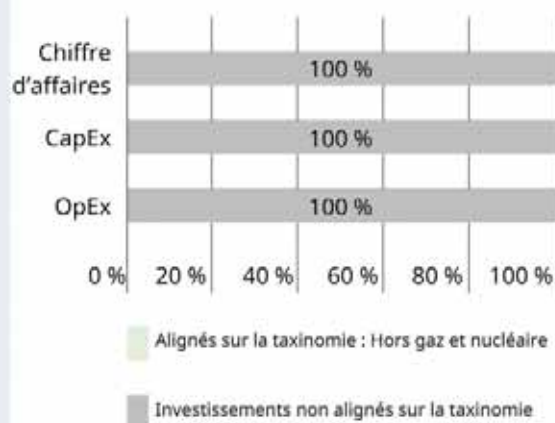
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 27 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : S39CY7QBBMJNLVU5NJ44

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Assainissement
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 54 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	54
Août 2022 - Déc. 2022	53

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,7	-1,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,7	-1,9

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à

l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ; et
- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le

biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les principales incidences négatives ont été prises en compte à travers notre processus ESG intégré, à la fois dans l'analyse des sociétés individuelles et dans la construction de portefeuille. Les analystes individuels étaient principalement responsables des prévisions financières et de l'évaluation ESG en utilisant les outils exclusifs de Schroders. L'opinion des analystes sur les facteurs ESG couvrant de nombreuses principales incidences négatives a été quantifiée par nos analystes, parallèlement aux facteurs financiers fondamentaux.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, l'équipe d'actions japonaises basée à Tokyo, comprenant des gestionnaires de fonds et des analystes, s'est engagée auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs plans et à la divulgation de leurs objectifs visant à atteindre zéro émission nette, lesquels se rapportent aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. Il s'agit de notre engagement axé sur les changements climatiques, qui cible les sociétés ayant de fortes émissions parmi nos sociétés bénéficiaires des investissements, en collaboration avec l'équipe dédiée à l'investissement durable. Nous nous sommes également engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements afin d'aborder les questions sociales et de gouvernance, les thèmes abordés avec la direction desdites sociétés incluant la mixité au sein des organes de gouvernance, en lien avec la principale incidence négative n° 13.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	11
Gouvernance d'entreprise	5
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HAMAKYOREX COMPANY LIMITED NPV	Industrie	2,44	Japon
FUKUSHIMA GALILEI CO LTD NPV	Industrie	2,32	Japon
NIFCO INCORPORATED NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,27	Japon
AI HOLDINGS CORPORATION NPV	Technologies de l'information	2,23	Japon
MIMASU SEMICONDUCTOR INDUSTRY COMPANY LIMITED NPV	Technologies de l'information	2,16	Japon
NICHIHA CORPORATION NPV	Industrie	2,02	Japon
MARUWA COMPANY LIMITED NPV	Technologies de l'information	2,02	Japon
EGUARANTEE INCORPORATED NPV	Financier	1,95	Japon
RORZE CORPORATION NPV	Technologies de l'information	1,90	Japon
PARK24 COMPANY LIMITED NPV	Industrie	1,89	Japon
METAWATER COMPANY LIMITED NPV	Industrie	1,87	Japon
OKAMURA CORPORATION NPV	Industrie	1,84	Japon
KUREHA CORPORATION NPV	Matériaux	1,83	Japon
NIPPON SHINYAKU CO ORDINARY SHARES NPV	Santé	1,82	Japon
NIPPON AQUA COMPANY LIMITED NPV	Industrie	1,81	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

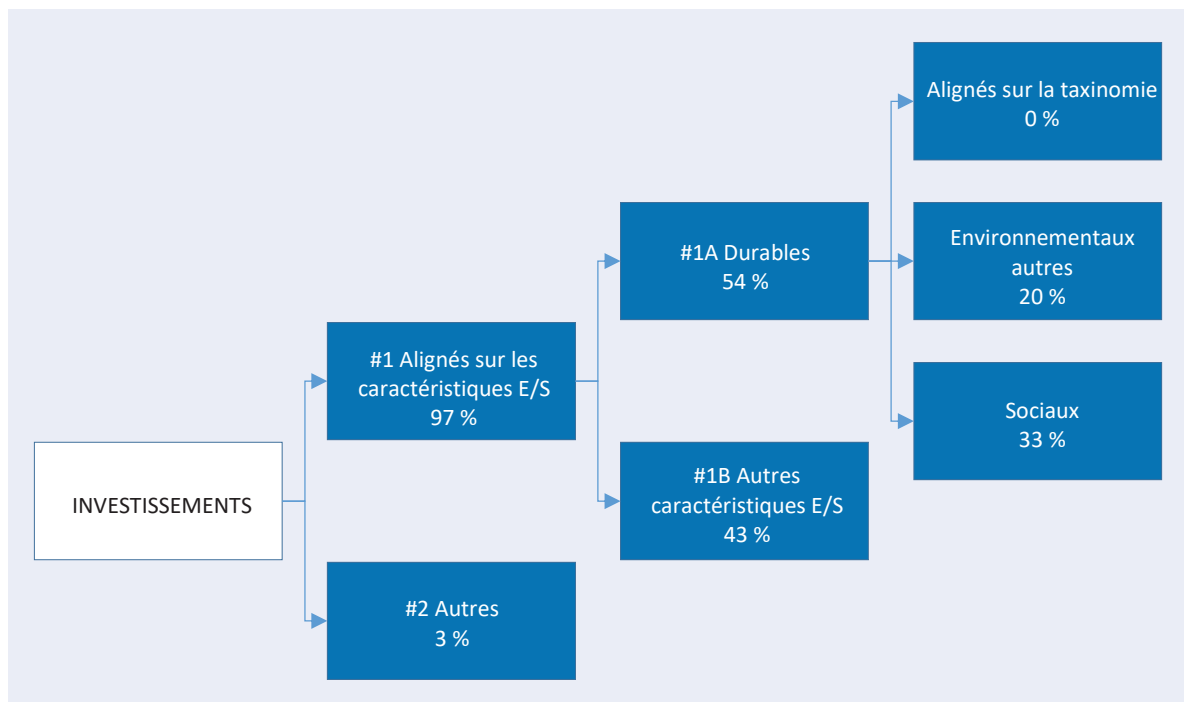
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la

catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 54 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 33 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	21,93
Industrie	Services commerciaux et professionnels	6,43
Industrie	Transport	2,44
Technologies de l'information	Logiciels et services	12,45
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	10,27
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	6,27
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,65
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,17
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,36
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,18
Biens de consommation discrétionnaire	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,29
Matériaux	Matériaux	8,48
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	4,46
Santé	Équipements et services de santé	3,84
Financier	Services financiers	3,98
Services de communication	Médias et divertissement	2,55
Services de communication	Services de télécommunication	1,24
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	3,58
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,93
Espèces	Espèces	0,49

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

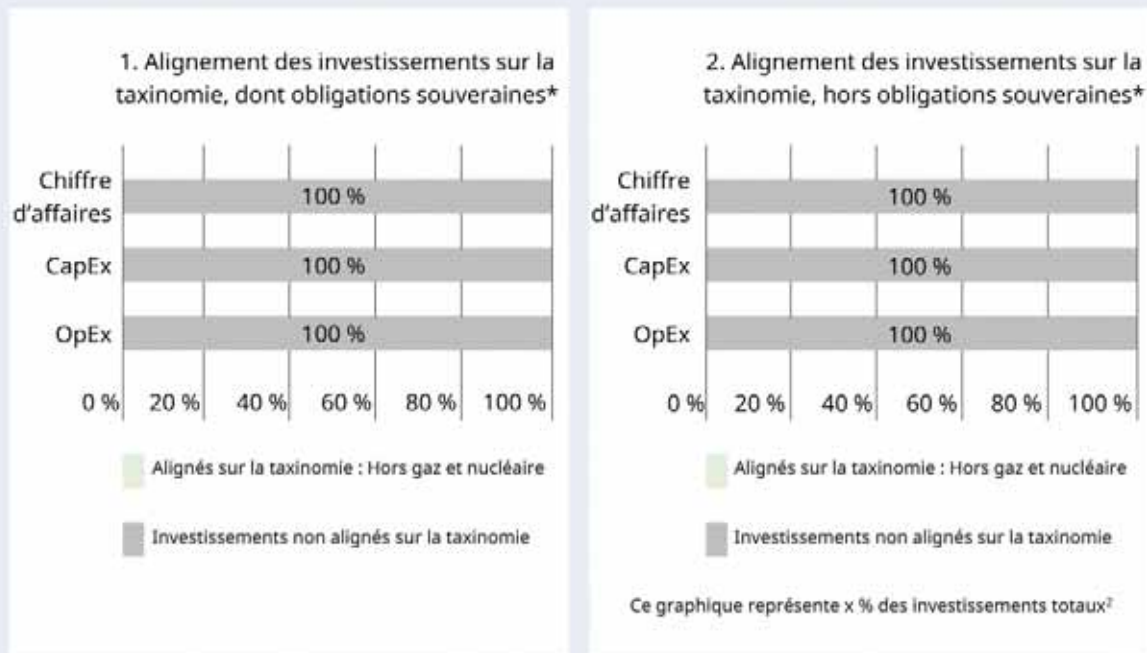
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 33 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Nordic Micro Cap
Identifiant d'entité juridique : 549300LG1HXZURKG0379

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 89 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,7 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine
- Formation

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 89 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	89
Août 2022 - Déc. 2022	88

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,9	0,7
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,5	0,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la

base des demandes de brevet de la société ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de la société en matière de formation des employés.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le

biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Exclusions de Schroders concernant :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment les enjeux liés à la biodiversité dans le secteur de l'énergie, ainsi que les engagements climatiques et de neutralité carbone visés par les entreprises détenues dans le secteur des services publics. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	2
Gestion du capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BONESUPPORT HOLDING SEK0.625	Santé	3,46	Suède
CARASENT NOK0.333	Santé	2,93	Norvège
SMARTOPTICS GROUP NOK0.02	Technologies de l'information	2,76	Norvège
BITTIUM OYJ NPV	Technologies de l'information	2,75	Finlande
MICRO SYSTEMATION CLASS B SEK0.2	Technologies de l'information	2,74	Suède
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	Santé	2,69	Suède
MEDCAP SEK0.04	Santé	2,52	Suède
GENTIAN DIAGNOSTICS NOK0.1	Santé	2,40	Norvège
I.A.R. SYSTEMS GROUP SEK10	Technologies de l'information	2,39	Suède
RAYSEARCH LABORATORIES AB SERIES 'B' NPV	Santé	2,38	Suède
PREVAS CLASS B SEK2.5	Technologies de l'information	2,35	Suède
TOBII DYNAVOX SEK0.0047687	Technologies de l'information	2,33	Suède
EFFECTE	Technologies de l'information	2,27	Finlande
MEDISTIM NOK0.25	Santé	2,26	Norvège
LUMENRADIO SEK0.05	Technologies de l'information	2,21	Suède

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

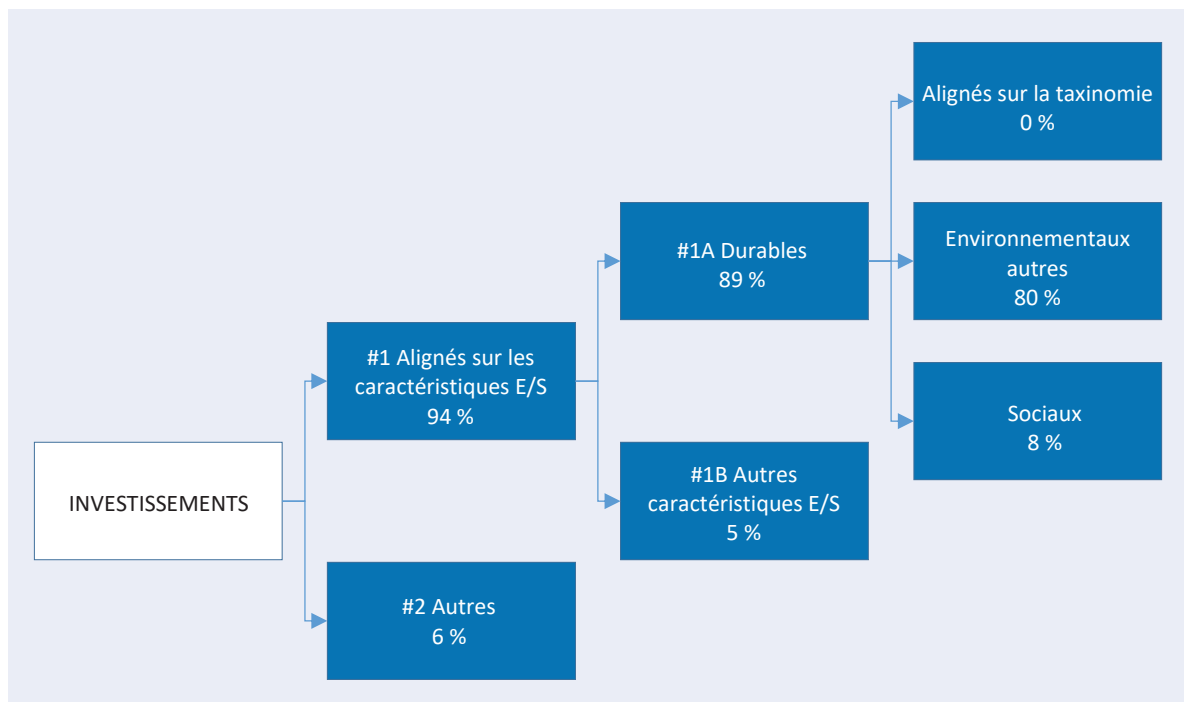
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 94 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité

du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 89 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 80 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 8 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	27,55
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	14,46
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,31
Santé	Équipements et services de santé	25,43
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	15,97
Services de communication	Médias et divertissement	6,86
Industrie	Biens d'équipement	3,25
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,32
Espèces	Espèces	3,44
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,98
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,39
Matériaux	Matériaux	0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

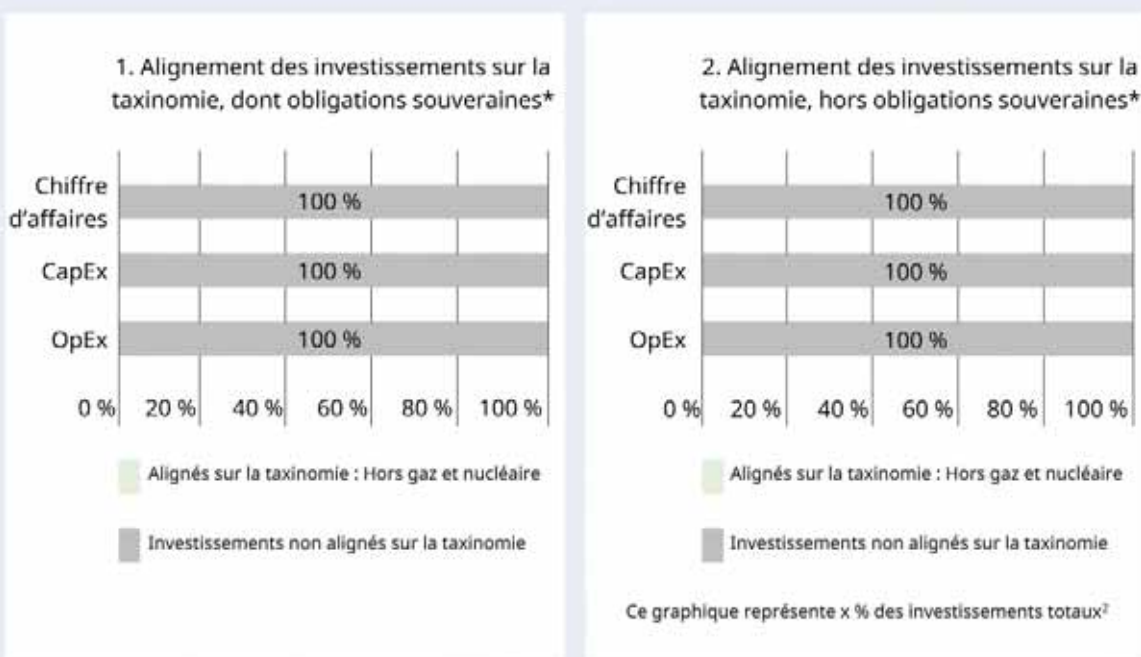
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 80 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 8 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : 5493006ZHNOXP7Z2DS89

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 85 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 85 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	85
Août 2022 - Déc. 2022	83

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,6	-1,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,7	-2,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Exclusions de Schroders concernant :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment les enjeux liés à la biodiversité dans le secteur de l'énergie, ainsi que les engagements climatiques et de neutralité carbone visés par les entreprises détenues dans le secteur des services publics. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TOBII DYNAVOX SEK0.0047687	Technologies de l'information	4,46	Suède
CONCENTRIC AB NPV	Industrie	3,14	Royaume-Uni
OSSUR HF ISK1	Santé	3,04	Islande
ROYAL UNIBREW A/S DKK2	Biens de consommation de base	3,03	Danemark
VAISALA OYJ SERIES 'A' NPV	Technologies de l'information	2,99	Finlande
QT GROUP	Technologies de l'information	2,98	Finlande
AFRY AB-B SHS SEK5	Industrie	2,93	Suède
NORDNET SEK0.005	Financier	2,64	Suède
TRELLEBORG AB SERIES B NPV	Industrie	2,59	Suède
BIOGAIA CLASS B SEK0.2	Santé	2,56	Suède
VALMET CORPORATION NPV	Industrie	2,48	Finlande
METSO CORPORATION NPV	Industrie	2,47	Finlande
DOMETIC GROUP AB NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,32	Suède
MEDISTIM NOK0.25	Santé	2,19	Norvège
ELEKTA AB SERIES 'B' SEK2	Santé	2,14	Suède

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

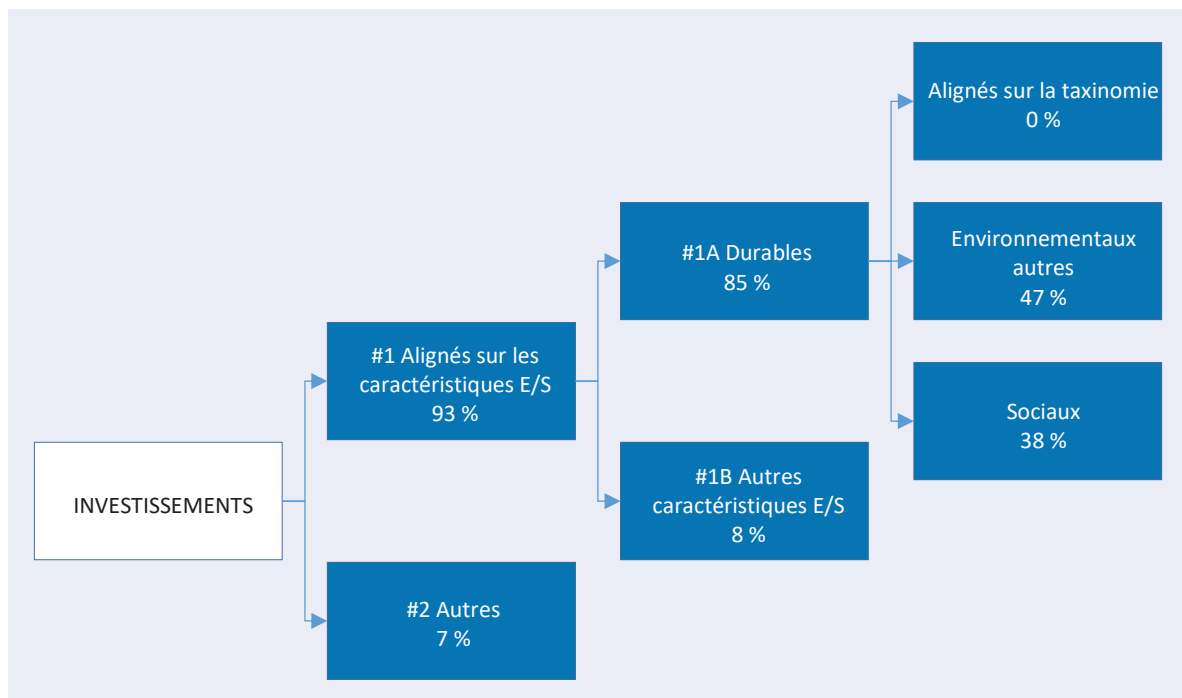
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 93 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité

du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 85 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 47 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	13,51
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	8,56
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,29
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	13,05
Santé	Équipements et services de santé	10,15
Industrie	Biens d'équipement	17,59
Industrie	Services commerciaux et professionnels	3,58
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	6,84
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,99
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,32
Services de communication	Médias et divertissement	5,94
Espèces	Espèces	5,75
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,03
Financier	Services financiers	2,64
Matériaux	Matériaux	1,75

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

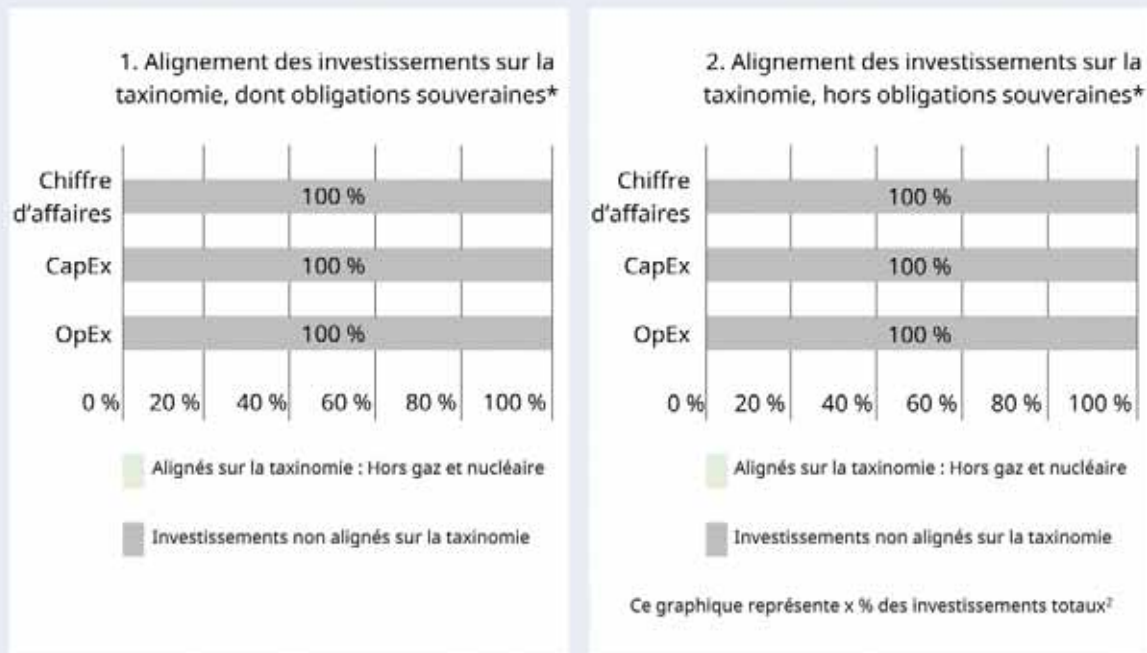
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 47 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 38 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement
(lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Smart Manufacturing
Identifiant d'entité juridique : 549300DYPXYJ7UC4NK03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 63 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	63
Août 2022 - Déc. 2022	59

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,7	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,6	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le processus d'investissement par le biais de l'intégration dans la recherche en investissement, la sélection de titres et la construction de portefeuilles. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 ont été prises en compte lors de l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons échangé avec une société bénéficiaire des investissements quant à son engagement en matière d'atténuation du changement climatique, qui se rapporte aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	19
Gouvernance d'entreprise	11
Gestion du capital humain	3
Droits de l'homme	2
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	6,22	États-Unis
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	2,90	Allemagne
OTIS WORLDWIDE CORP USD0.01	Industrie	2,60	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,59	États-Unis
HITACHI LIMITED NPV	Industrie	2,59	Japon
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PUBLIC LIMITED COMPANY CHF0.5	Industrie	2,50	États-Unis
PARKER-HANNIFIN CORPORATION COMMON STOCK USD0.5	Industrie	2,49	États-Unis
SAP SE NPV	Technologies de l'information	2,47	Allemagne
ASSA ABLOY AB SERIES B NPV	Industrie	2,46	Suède
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Industrie	2,46	Hong Kong
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,35	Taiwan
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Industrie	2,31	Chine
SANDVIK AB NPV	Industrie	2,29	Suède
KEYENCE CORPORATION NPV	Technologies de l'information	2,27	Japon
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC ORDINARY 26.9231P	Industrie	2,27	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

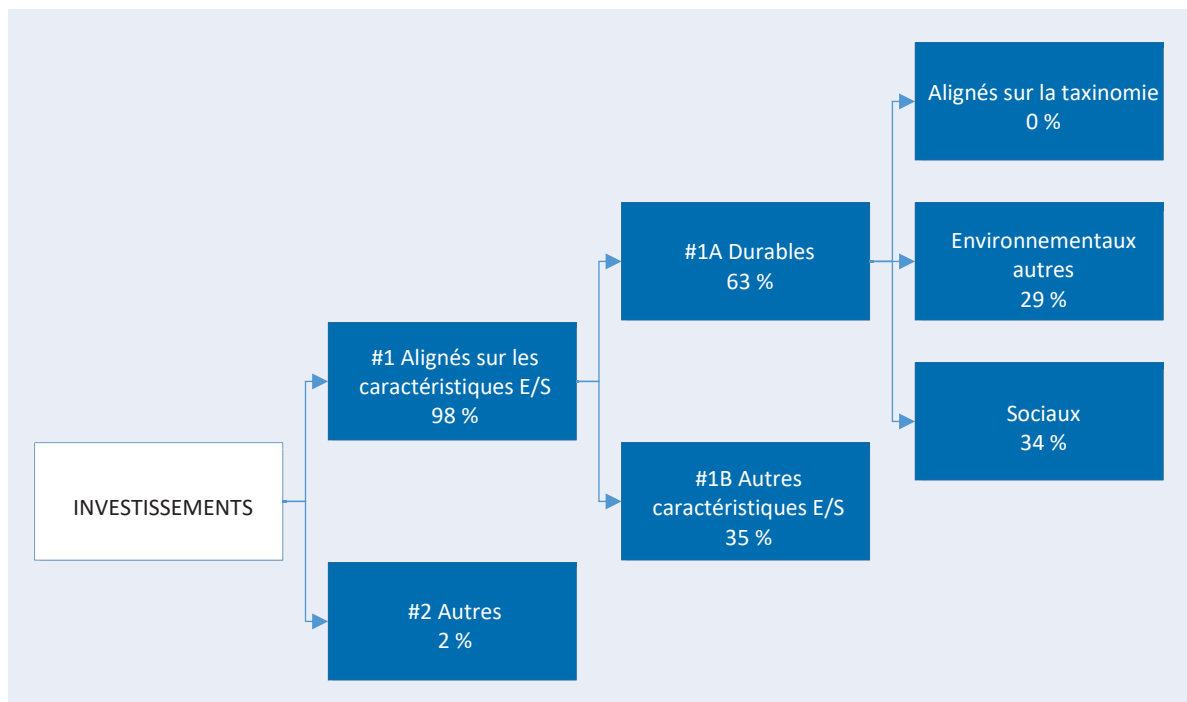
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment

(que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 63 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	59,12
Industrie	Transport	1,88
Technologies de l'information	Logiciels et services	16,60
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	9,16
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,87
Matériaux	Matériaux	2,19
Matériaux	Gaz industriels	2,06
Espèces	Espèces	1,81
Santé	Services financiers	1,30

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

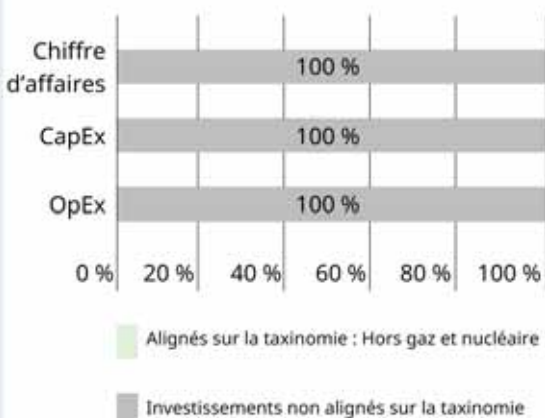
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

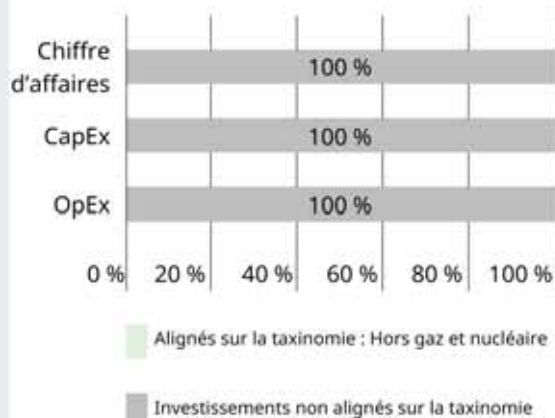
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d'investissement a tenu compte du score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Identifiant d'entité juridique : 549300B7ECKLDTN5I839

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	61

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,1	-2,6
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,0	-3,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les

sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- De la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) ;
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière

significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). Les indicateurs des Principales incidences négatives (PIN) ont également été examinés, le cas échéant, à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment ceux liés aux PIN n° 1, 2, 3, 5 (émissions de gaz à effet de serre) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	32
Gouvernance d'entreprise	14
Capital naturel et biodiversité	9
Gestion du capital humain	4
Droits de l'homme	4
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	7,40	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	4,60	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	3,11	Chine
RIO TINTO LIMITED NPV	Matériaux	3,11	Australie
CSL LIMITED NPV	Santé	3,05	États-Unis
NATIONAL HYDROELECTRIC POWER CORP LTD INR10	Services aux collectivités	2,91	Inde
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	2,24	Chine
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	2,11	Inde
AIA GROUP LIMITED USD1	Financier	2,11	Hong Kong
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED NPV	Financier	1,95	Australie
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	1,94	Inde
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Santé	1,91	États-Unis
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financier	1,83	Inde
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Services de communication	1,79	Singapour
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financier	1,71	Indonésie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

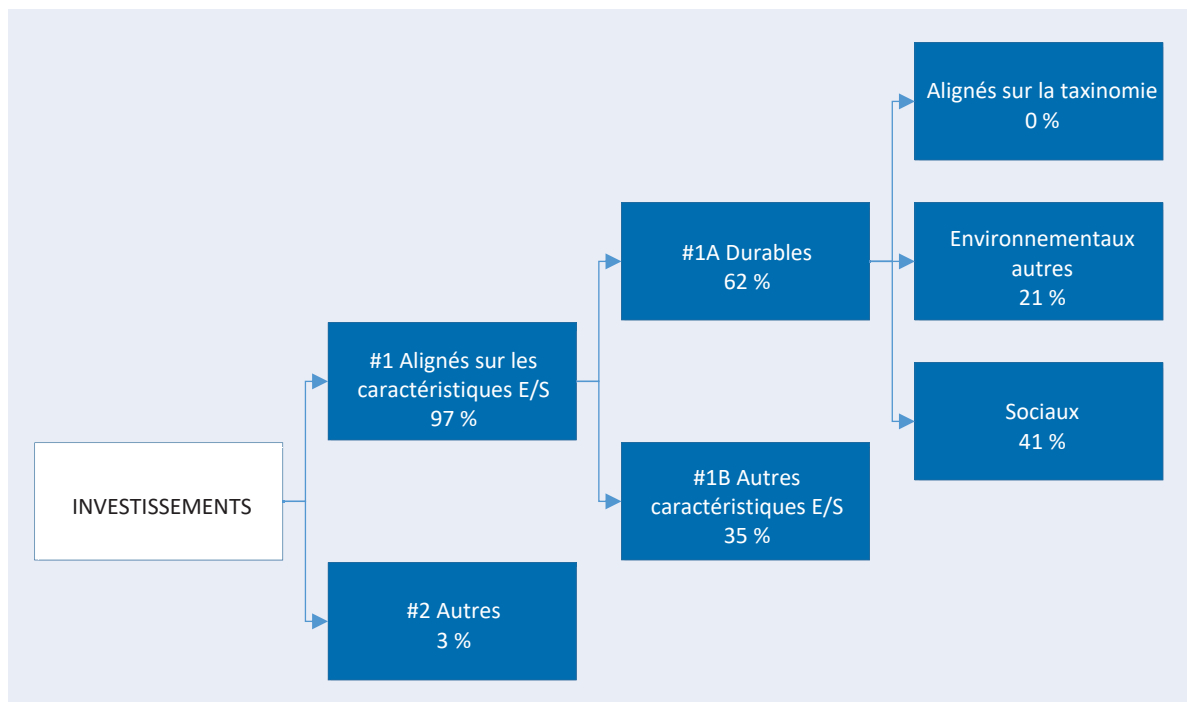
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 62 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 41 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	18,98
Financier	Assurance	5,12
Financier	Services financiers	0,65
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	9,55
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,66
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,40
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,76
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,58
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,67
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,37
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,74
Santé	Équipements et services de santé	5,21
Services de communication	Services de télécommunication	4,61
Services de communication	Médias et divertissement	4,17
Matériaux	Matériaux	7,35
Services aux collectivités	Services aux collectivités	6,60
Industrie	Biens d'équipement	4,31
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,05
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,31
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,47
Espèces	Espèces	3,01
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	2,44

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

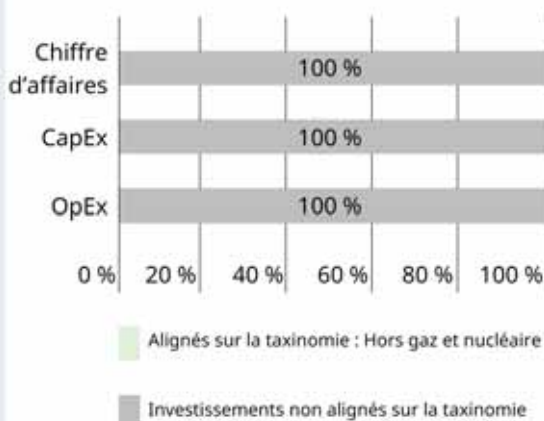
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

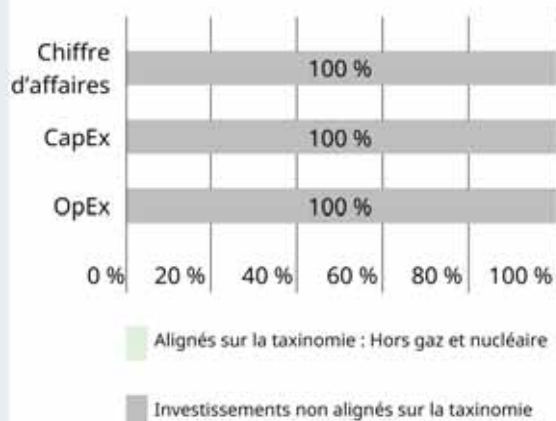
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 41 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Identifiant d'entité juridique : 549300UPXPBL5GB7UE22

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Dons
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI All Country World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 61 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	61
Août 2022 - Déc. 2022	55

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,3	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,7	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent

compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs

figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière

significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte à travers l'intégration de ces éléments de mesure dans notre analyse des relations entre les parties prenantes des sociétés, qui est au cœur de notre sélection de titres pour ce compartiment. Dans le cadre du processus d'investissement, nous nous sommes appuyés sur les résultats de notre cadre exclusif relatif aux parties prenantes, qui intègre plusieurs principales incidences négatives en tant que composantes de notre évaluation des caractéristiques des sociétés en matière de durabilité. Par exemple, les principales incidences négatives n° 2, 3, 4, 5, 6 (émissions de gaz à effet de serre) et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans l'évaluation environnementale globale de la société. Ces principales incidences négatives sont, entre autres, intégrées dans notre processus d'investissement et influencent notre opinion sur le risque commercial et les moteurs de croissance sur le long terme. La principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a également été prise en compte dans le cadre de notre évaluation de la bonne gouvernance, de la qualité de la gestion et de la stratégie de la société.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité) et 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ont été prises en compte et les émetteurs peu performants au regard de ces éléments de mesure/indicateurs ont souvent contribué à ce que les sociétés soient exclues de la présente stratégie. Dans les industries à forte intensité carbone, notre évaluation des principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 a contribué de manière importante à notre évaluation globale et à l'inclusion des sociétés au sein de notre univers d'investissement.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements dans un certain nombre de secteurs quant à leurs engagements climatiques et à leurs objectifs de biodiversité liés aux principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1. Nous nous sommes également engagés auprès d'un certain nombre de sociétés domiciliées au Japon quant à la gestion du capital humain.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	35
Gouvernance d'entreprise	15
Droits de l'homme	9
Gestion du capital humain	7
Diversité et inclusion	5
Capital naturel et biodiversité	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	6,66	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	3,93	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	3,23	États-Unis
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Biens de consommation de base	3,09	Royaume-Uni
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	3,07	États-Unis
HITACHI LIMITED NPV	Industrie	2,98	Japon
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,76	États-Unis
ADOBE INCORPORATED NPV	Technologies de l'information	2,73	États-Unis
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA EUR0.03	Biens de consommation discrétionnaire	2,72	Espagne
SAP SE NPV	Technologies de l'information	2,59	Allemagne
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA EUR0.49	Financier	2,58	Espagne
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	2,51	Pays-Bas
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	2,50	Royaume-Uni
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	2,46	Royaume-Uni
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l'information	2,43	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

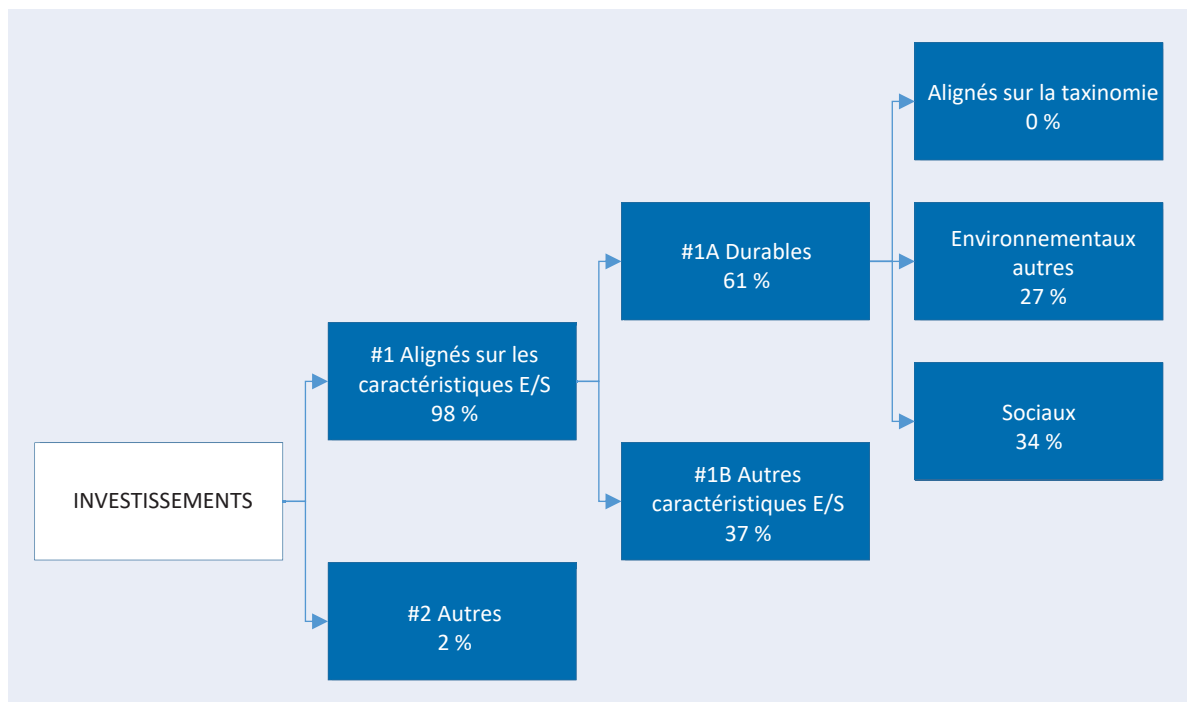
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 61 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	12,05
Financier	Services financiers	6,49
Financier	Assurance	4,13
Technologies de l'information	Logiciels et services	15,12
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,15
Industrie	Biens d'équipement	8,71
Industrie	Services commerciaux et professionnels	3,75
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	6,88
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,21
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,54
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,54
Santé	Équipements et services de santé	3,07
Services de communication	Médias et divertissement	3,93
Services de communication	Services de télécommunication	3,76
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	4,85
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,60
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,38
Espèces	Espèces	2,23
Matériaux	Matériaux	2,09
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,50

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

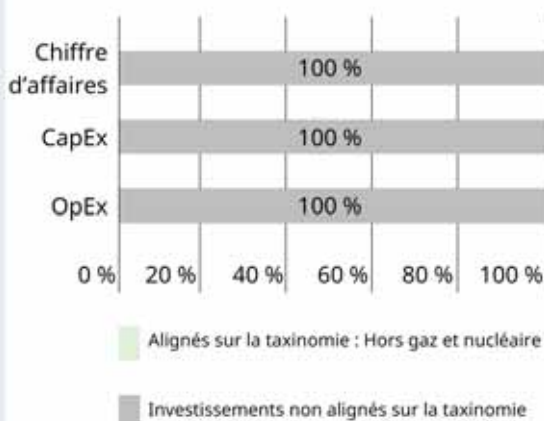
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

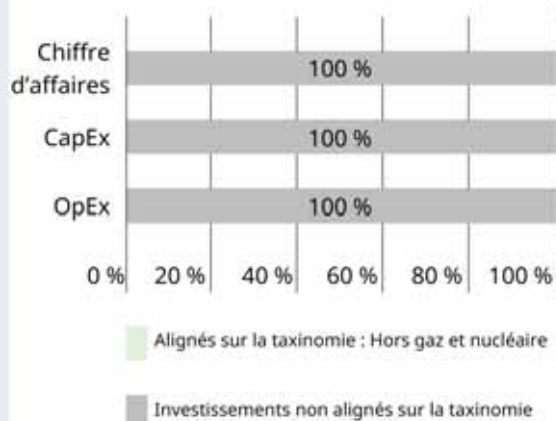
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Identifiant d'entité juridique : 5493007XNHSEG8Q50Z18

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé

i) un score global de durabilité plus élevé ; et

ii) un score d'intensité carbone inférieur d'au moins 50 % à ceux de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement.

Cela signifie que :

(a) le score de durabilité moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois ; et

(b) le score d'intensité carbone moyen du Compartiment au cours de la période de référence était inférieur d'au moins 50 % au score d'intensité carbone moyen de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

L'intensité carbone mesure l'exposition d'un portefeuille à des sociétés à forte intensité carbone. Elle est exprimée en émissions de carbone par million de dollars de revenus et affichée en tonnes d'eq CO2 par million de dollars de recettes. L'intensité en carbone est mesurée à l'aide des données d'un fournisseur tiers. Lorsqu'un point de données n'est pas disponible, le fournisseur peut utiliser des données estimées.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Avertissement : certaines informations concernant ©2022 MSCI ESG Research LLC. ont été reproduites avec autorisation

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 5,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le score d'intensité carbone du Compartiment pour la période de référence était de 56 tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars et le score d'intensité carbone de l'indice de référence pour la période de référence était de 214 tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à maintenir un score d'intensité carbone inférieur d'au moins 50 % à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant à l'intensité carbone, mesurée sur une moyenne pondérée basée sur des participations trimestrielles à l'aide des données d'un fournisseur tiers.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	49

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	5,1	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,3	-4,6

Score d'intensité carbone

Ce tableau indique si le compartiment a maintenu un score d'intensité carbone inférieur d'au moins 50 % à celui de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (t CO ₂ e/M\$)	Indice de référence (t CO ₂ e/M\$)
Janv. 2023 - Déc. 2023	56	214
Janv. 2022 - Déc. 2022	72	159

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

Pour l'année 2022, la valeur de l'intensité carbone a été calculée comme une moyenne basée sur les trois derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, la valeur est calculée comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Les sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs plans et à la divulgation de leurs objectifs visant à atteindre zéro émission nette, lesquels se rapportent aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. D'autres sujets ont été abordés avec les sociétés bénéficiaires des investissements, notamment la mixité au sein des organes de gouvernance, relative à la principale incidence négative n° 13.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	141
Gouvernance d'entreprise	51
Capital naturel et biodiversité	36
Droits de l'homme	30
Gestion du capital humain	27
Diversité et inclusion	19

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	5,17	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	3,40	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	2,77	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	1,58	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,41	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,39	États-Unis
CISCO SYSTEMS INCORPORATED USD0.001 (US LISTING)	Technologies de l'information	1,22	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,09	Taiwan
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	0,92	États-Unis
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	0,92	États-Unis
ABBVIE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,91	États-Unis
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	0,91	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	0,90	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	0,84	États-Unis
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	0,82	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

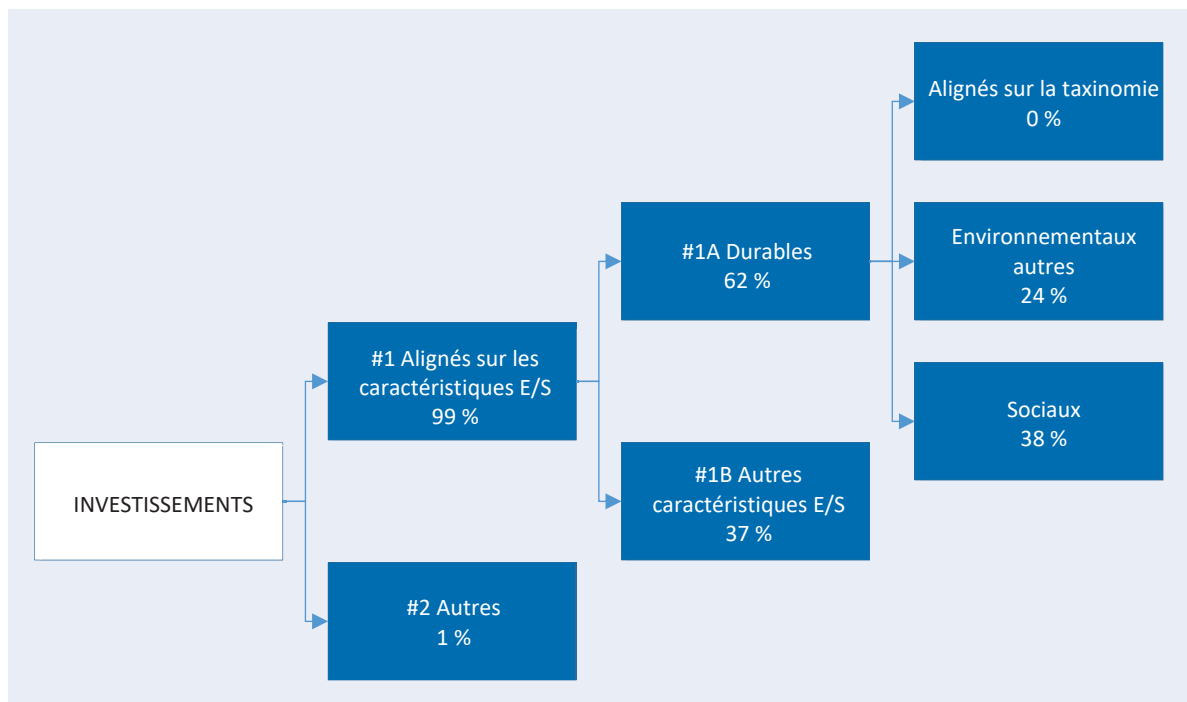
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 62 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	9,51
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,98
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,71
Financier	Assurance	4,82
Financier	Services financiers	4,57
Financier	Banques	4,06
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,87
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,16
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,88
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,08
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,03
Industrie	Biens d'équipement	8,11
Industrie	Transport	2,71
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,74
Industrie	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,03
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	8,45
Santé	Équipements et services de santé	2,27
Services de communication	Médias et divertissement	6,75
Services de communication	Services de télécommunication	0,96
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,09
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,06
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	2,01
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,74
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	2,86
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,67
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,31
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,22
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,09
Matériaux	Matériaux	3,76
Matériaux	Gaz industriels	0,01
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,36
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,68
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,36
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,44
Espèces	Espèces	0,61
Espèces	Marge de liquidités	0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBOR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs

économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

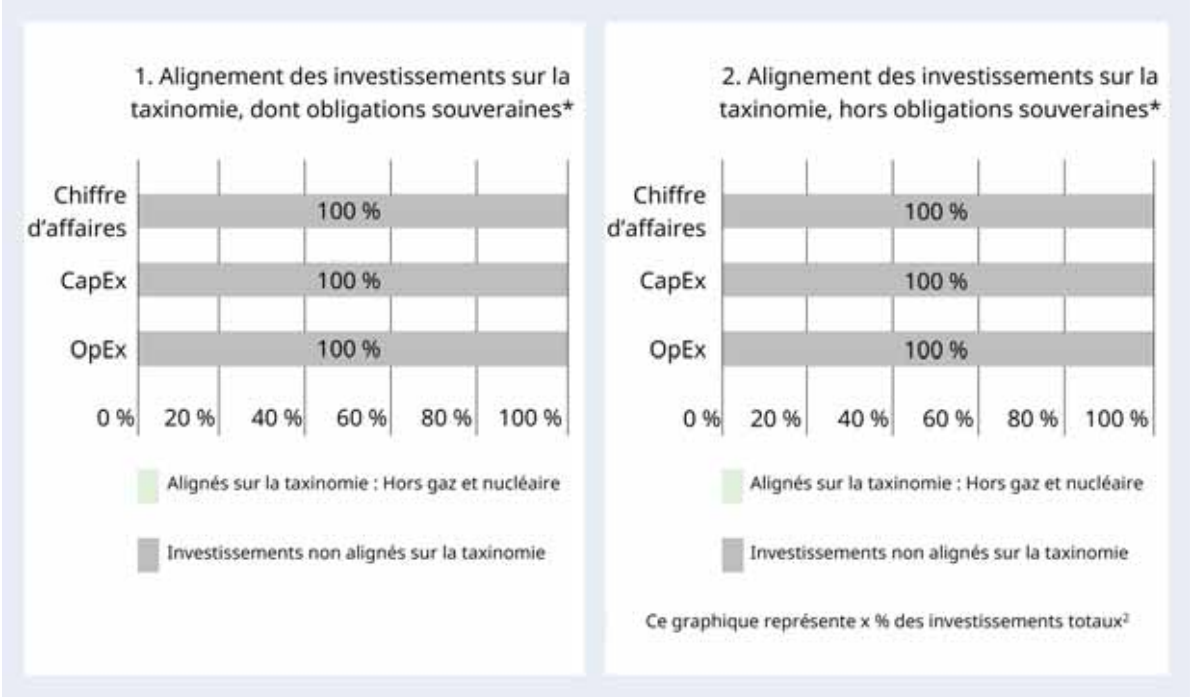
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 38 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Swiss Equity
Identifiant d'entité juridique : YBFP0AEQJVJHY19U2R61

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

La caractéristique du Compartiment consistant à maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence a été modifiée et consiste désormais à maintenir un score de durabilité absolu positif au cours de la période de référence.

Jusqu'au 20 septembre 2023, le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Leaders, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants allant jusqu'au 20 septembre 2023 était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

À compter du 21 septembre 2023, le Compartiment maintient un score de durabilité absolu positif sur la base de l'outil exclusif de Schroders. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de quatre mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Jusqu'au 20 septembre 2023, le score de durabilité du Compartiment était de 2,2 % et celui de l'Indice de référence était de 1,0 %.

À compter du 21 septembre 2023, le score de durabilité absolu positif jusqu'à la fin de la période de référence était de 2,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Dons
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine

Jusqu'au 20 septembre 2023, le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Leaders en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Swiss Leaders dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants allant jusqu'au 20 septembre 2023, sur la base des données de fin de mois.

À compter du 21 septembre 2023, le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score de durabilité absolu positif en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de quatre mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	60
Août 2022 - Déc. 2022	62

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,8

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Exclusions de Schroders concernant :
 - Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
 - Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
 - Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment les enjeux liés à la biodiversité dans le secteur de l'énergie, ainsi que les engagements climatiques et de neutralité carbone visés par les entreprises détenues dans le secteur des services publics. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	11
Gouvernance d'entreprise	7
Droits de l'homme	3
Capital naturel et biodiversité	2
Gestion du capital humain	2
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	9,92	Suisse
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	9,75	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	9,71	États-Unis
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financier	5,17	Suisse
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	4,79	Suisse
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financier	3,19	Suisse
GIVAUDAN SA CHF10	Matériaux	3,14	Suisse
ALCON INC CHF0.040000	Santé	2,74	Suisse
SWISS LIFE HOLDING AG CHF5.10 (REGISTERED)	Financier	2,55	Suisse
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Santé	2,51	Suisse
SIKA AG CHF0.01	Matériaux	2,34	Suisse
PARTNERS GROUP HOLDING AG CHF0.01 (REGISTERED)	Financier	1,95	Suisse
BALOISE HOLDING AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financier	1,92	Suisse
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	1,88	Suisse
KUEHNE n NAGEL INTERNATIONAL AG CHF1 (REGISTERED)	Industrie	1,88	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

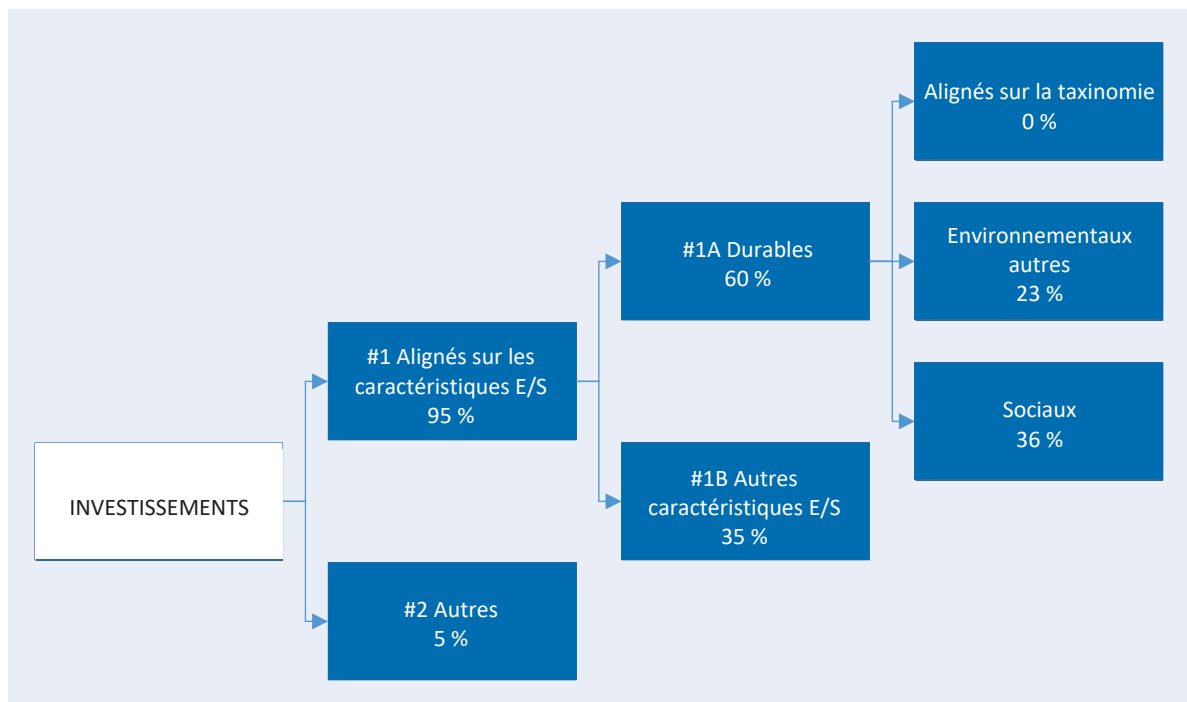
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Jusqu'au 20 septembre 2023, le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Leaders et, à compter du 21 septembre 2023, le Compartiment a maintenu un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	24,70
Santé	Équipements et services de santé	6,27
Santé	Services financiers	0,56
Financier	Assurance	10,52
Financier	Services financiers	8,80
Financier	Banques	0,42
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	14,87
Industrie	Biens d'équipement	7,62
Industrie	Transport	1,88
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,83
Matériaux	Matériaux	7,02
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	5,98
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,10
Espèces	Espèces	5,33
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	2,90
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,46
Services de communication	Services de télécommunication	1,74

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

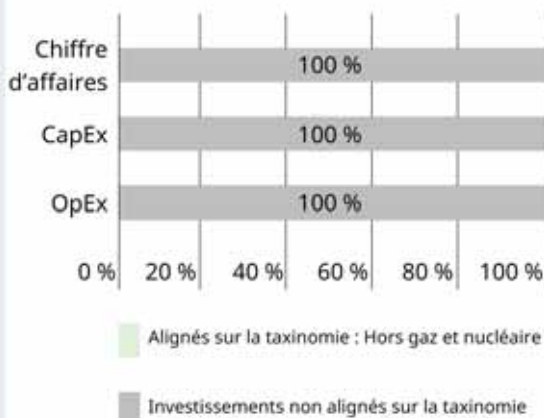
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

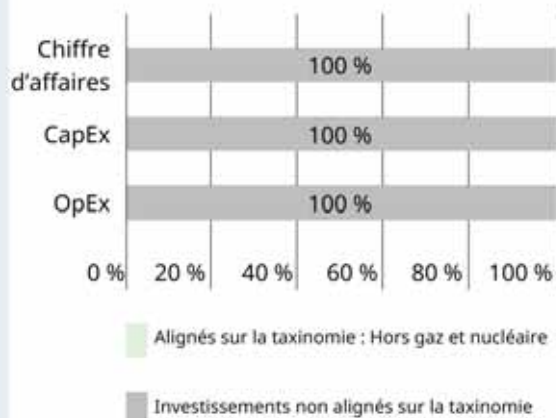
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 23 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 36 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Identifiant d'entité juridique : VBUW7DMTWG11EOSYCC70

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ ☐ **Oui**
☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 81 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

La caractéristique du Compartiment consistant à maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence a été modifiée et consiste désormais à maintenir un score de durabilité absolu positif au cours de la période de référence.

Jusqu'au 20 septembre 2023, le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Performance Index Extra, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants allant jusqu'au 20 septembre 2023 était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

À compter du 21 septembre 2023, le Compartiment maintient un score de durabilité absolu positif sur la base de l'outil exclusif de Schroders. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de quatre mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Jusqu'au 20 septembre 2023, le score de durabilité du Compartiment était de 3,2 % et celui de l'Indice de référence était de 3,1 %.

À compter du 21 septembre 2023, le score de durabilité absolu positif jusqu'à la fin de la période de référence était de 2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine
- Fourniture d'énergie

Jusqu'au 20 septembre 2023, le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Leaders en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Swiss Performance Index Extra dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants allant jusqu'au 20 septembre 2023, sur la base des données de fin de mois.

À compter du 21 septembre 2023, le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score de durabilité absolu positif en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de quatre mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 81 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	81
Août 2022 - Déc. 2022	79

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,0
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,7

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la

production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Exclusions de Schroders concernant :
 - Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
 - Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
 - Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, notamment les enjeux liés à la biodiversité dans le secteur de l'énergie, ainsi que les engagements climatiques et de neutralité carbone visés par les entreprises détenues dans le secteur des services publics. Ces engagements se rapportaient aux principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	6
Gouvernance d'entreprise	3
Gestion du capital humain	2
Capital naturel et biodiversité	1
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Industrie	5,08	Suisse
STRAUMANN HOLDING AG CHF0.01	Santé	4,76	Suisse
BALOISE HOLDING AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financier	4,34	Suisse
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Santé	4,21	Suisse
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Biens de consommation de base	3,95	Suisse
BKW SA NPV	Services aux collectivités	3,48	Suisse
COMET HOLDING AG CHF1 (REGISTERED)	Technologies de l'information	3,38	Suisse
HELVETIA HOLDING AG-REG CHF0.1	Financier	3,20	Suisse
JULIUS BAER GROUP LIMITED CHF0.02	Financier	3,12	Suisse
SIG COMBIBLOC GROUP	Matériaux	3,03	Suisse
VZ HOLDING AG CHF0.25	Financier	3,02	Suisse
FORBO HOLDINGS AG CHF0.10 (REGISTERED)	Industrie	2,88	Suisse
DAETWYLER HOLDING AG CHF0.05 (BEARER)	Industrie	2,67	Suisse
GALENICA SANTE LIMITED NPV 144A	Santé	2,67	Suisse
THE SWATCH GROUP AG CHF0.45 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	2,66	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

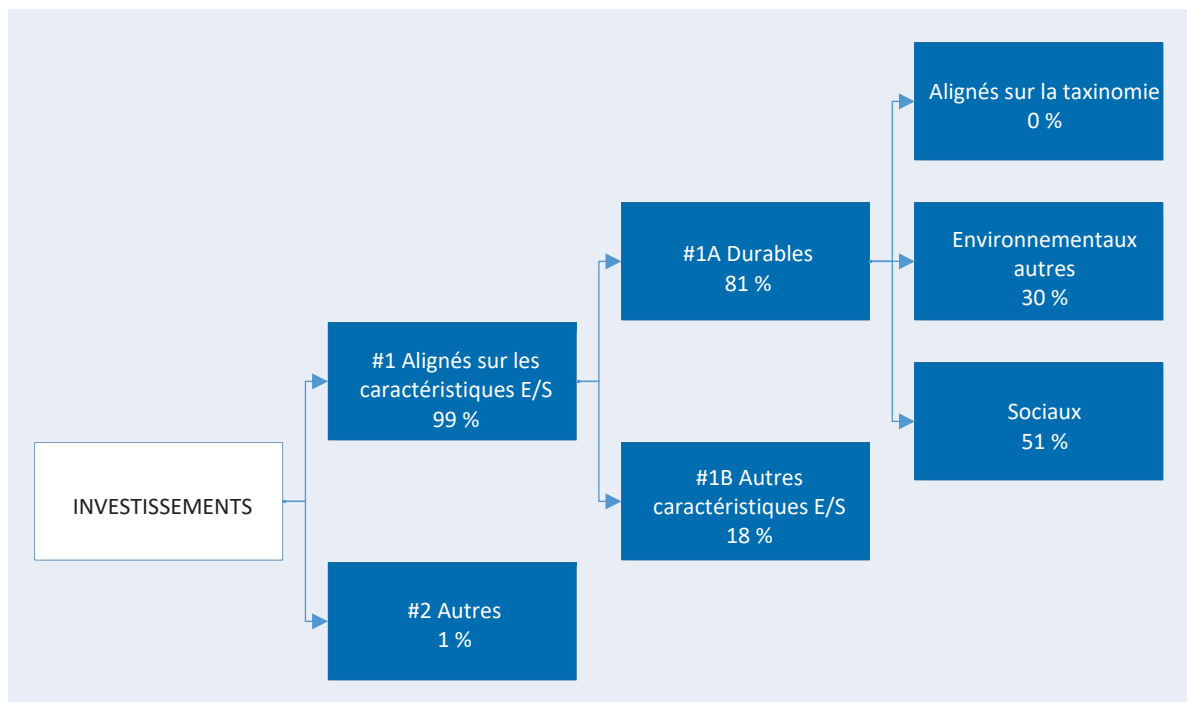
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Jusqu'au 20 septembre 2023, le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Performance Index Extra et, à compter du 21 septembre 2023, le Compartiment a maintenu un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 81 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 51 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	28,40
Industrie	Transport	2,05
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,48
Financier	Services financiers	8,39
Financier	Assurance	7,54
Financier	Banques	3,47
Santé	Équipements et services de santé	8,82
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,72
Santé	Services financiers	1,23
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	10,66
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,01
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,54
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,88
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,30
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,37
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,48
Matériaux	Matériaux	3,03
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,63
Espèces	Espèces	0,64
Services de communication	Médias et divertissement	0,34

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

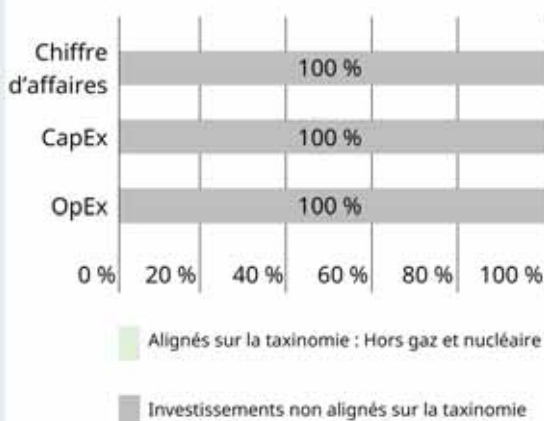
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

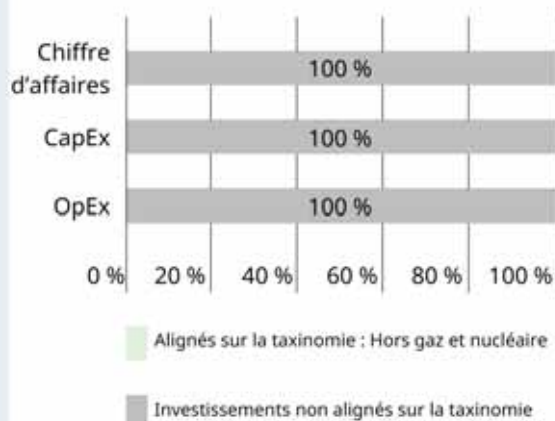
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 51 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Identifiant d'entité juridique : 9NVHRLTYJON1ZJWFO660

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Assainissement

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 58 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	58
Août 2022 - Déc. 2022	57

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,5	-1,5
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,4	-0,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : ([lien https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation.

Au cours de la période de référence, nous avons examiné mensuellement les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN et avons signalé les incidences négatives des PIN pertinentes au regard de notre stratégie et susceptibles d'être préoccupantes.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs engagements climatiques alignés sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6. En ce qui concerne les principales incidences négatives n° 12 et 13, nous nous sommes engagés auprès d'une société du secteur financier.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	18
Gouvernance d'entreprise	14
Capital naturel et biodiversité	3
Droits de l'homme	1
Diversité et inclusion	1
Gestion du capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Santé	2,01	États-Unis
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financier	1,86	États-Unis
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESENT 5 ORD	Industrie	1,68	Royaume-Uni
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Industrie	1,67	États-Unis
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l'information	1,63	États-Unis
IDEX CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,60	États-Unis
ASGN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,57	États-Unis
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financier	1,52	États-Unis
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Matériaux	1,50	États-Unis
DOLBY LABORATORIES INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,50	États-Unis
AMDOCS LIMITED ORDINARY 1P (US LISTING)	Technologies de l'information	1,50	États-Unis
HAEMONETICS CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,49	États-Unis
KIRBY CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Industrie	1,49	États-Unis
ENTEGRIS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	1,45	États-Unis
PTC INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	1,45	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

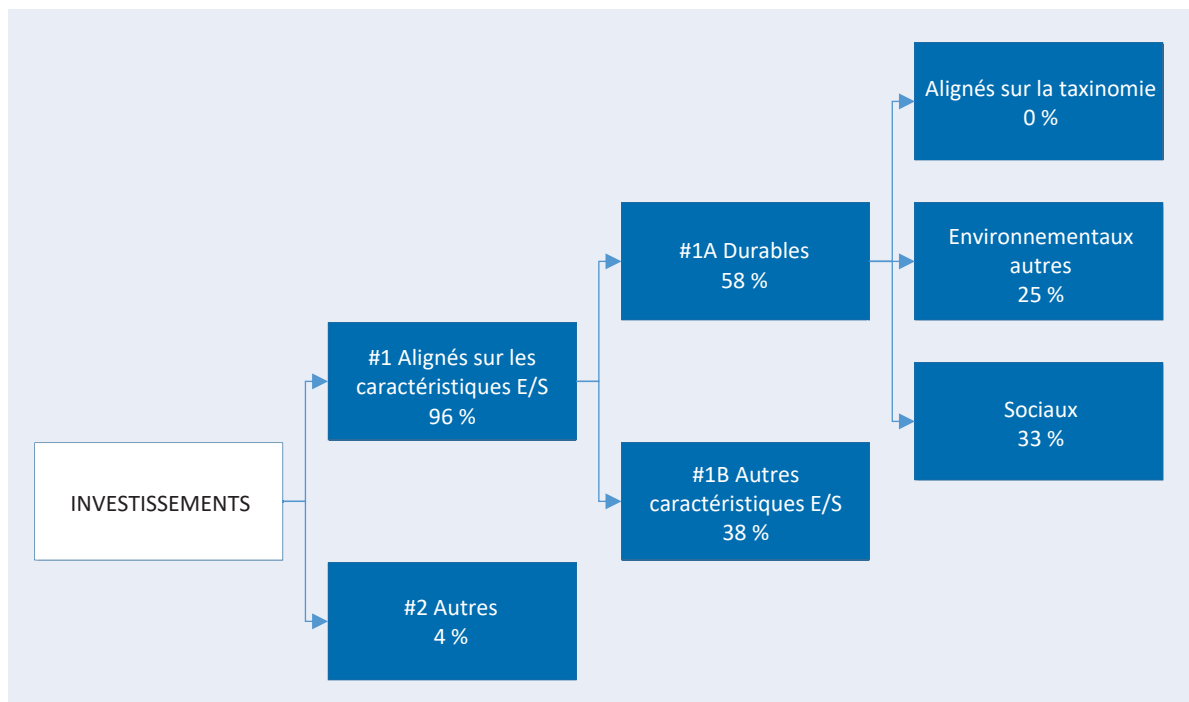
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité

du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 58 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 33 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	10,92
Industrie	Services commerciaux et professionnels	9,26
Industrie	Transport	1,90
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,36
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,96
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,03
Santé	Équipements et services de santé	8,08
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,61
Financier	Assurance	8,01
Financier	Banques	3,70
Financier	Services financiers	1,92
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,30
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,39
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,22
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,18
Matériaux	Matériaux	5,86
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	4,78
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	1,73
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,71
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,71
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,36
Espèces	Espèces	3,44
Services de communication	Médias et divertissement	2,99
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,63
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,91
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

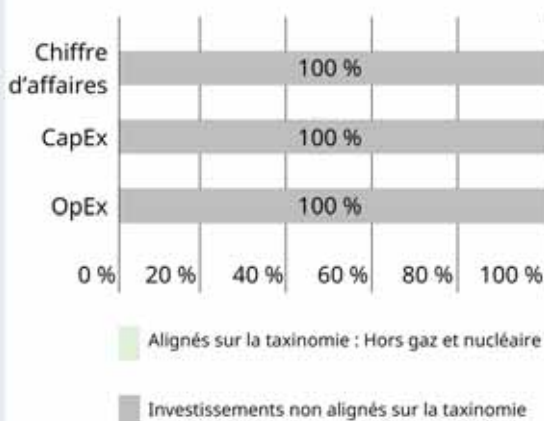
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

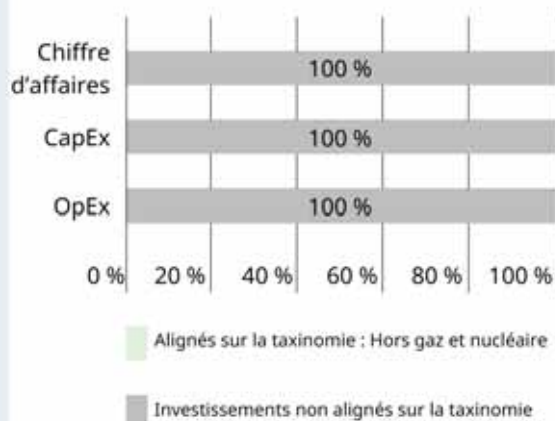
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 25 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 33 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF US Smaller Companies Impact

Identifiant d'entité juridique : RHJGQ85DVCNQ0T8OGL26

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ ☒ Oui

● ● ☐ Non

X Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : 35 %

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

X dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

X Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : 58 %

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Jusqu'au 30 juin 2023, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs et, à compter du 1^{er} juillet 2023, au moins 90 %, dans des investissements durables. Le Compartiment a investi dans des petites sociétés américaines qui, selon le Gestionnaire d'investissement, contribuaient à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offraient aux actionnaires des rendements sur le long terme. Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact incluaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies. Cela signifie que la mesure dans laquelle les sociétés exercent un impact positif, direct ou indirect, sur la société pour contribuer aux ODD des Nations unies, ainsi que l'impact que ces mesures pourraient avoir sur la valeur d'une société, ont été pris en compte dans l'évaluation des sociétés.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 93 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a utilisé une approche basée sur les revenus en considérant si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement ou dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. Le Gestionnaire d'investissement a évalué notamment la contribution d'une société aux ODD des Nations unies. Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés qui tiraient un certain montant de leurs revenus d'une activité associée à un ou plusieurs ODD des Nations unies et qui devaient avoir un certain niveau de liquidité quotidienne moyenne. Les sociétés dont les états financiers ne fournissaient pas une ventilation complète des revenus ont été évaluées sur la base d'un engagement direct. L'évaluation d'une société tenait compte d'un certain nombre de facteurs, notamment, mais sans s'y limiter, les contributions positives et les externalités négatives d'une entreprise sur la société, comment et dans quelle mesure les activités d'une société sont liées aux ODD des Nations unies, l'engagement de la direction d'une société en matière de durabilité, et les actions d'une société envers ses employés, ses clients, ses fournisseurs et l'environnement.

À la fin de la période de référence, les sociétés du Compartiment étaient alignées sur les quatre domaines d'impact clés suivants : (1) 41 % dans le domaine de la santé et du bien-être ; (2) 23 % dans le domaine de l'inclusion et de la diversité ; (3) 18 % dans le domaine des infrastructures durables ; et (4) 18 % dans le domaine de la consommation et de la production responsables.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	93
Janv. 2022 - Déc. 2022	95

Domaines d'impact clés

Ce tableau indique l'alignement avec les quatre domaines d'impact clés suivants, en glissement annuel.

Période	(1) Santé et bien-être	(2) Inclusion et diversité	(3) Infrastructures durables	(4) Consommation et production responsables
Janv. 2023 - Déc. 2023	41 %	23 %	18 %	18 %
Janv. 2022 - Déc. 2022	37 %	22 %	29 %	12 %

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires. De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le

thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 2, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation.

Au cours de la période de référence, nous avons examiné mensuellement les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN et avons signalé les incidences négatives des PIN pertinentes au regard de notre stratégie et susceptibles d'être préoccupantes.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous nous sommes engagés auprès des sociétés bénéficiaires des investissements quant à leurs engagements climatiques alignés sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6. En ce qui concerne les principales incidences négatives n° 12 et 13, nous nous sommes engagés auprès d'une société du secteur financier.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	8
Changement climatique	6
Diversité et inclusion	2
Capital naturel et biodiversité	1
Gestion du capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l'information	4,21	États-Unis
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financier	3,10	États-Unis
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Matériaux	3,06	États-Unis
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,87	États-Unis
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Santé	2,83	États-Unis
STERICYCLE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	2,78	États-Unis
WNS HOLDINGS LIMITED ADR (EACH REPRESENTS 1 ORDINARY)	Industrie	2,66	Inde
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Matériaux	2,57	États-Unis
HAEMONETICS CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Santé	2,54	États-Unis
SJW Group COMMON STOCK USD1.042	Services aux collectivités	2,39	États-Unis
CIENA CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	2,36	États-Unis
HAWKINS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0100	Matériaux	2,32	États-Unis
AZEK COMPANY INC CLASS A	Industrie	2,28	États-Unis
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	2,23	États-Unis
COMMVault SYSTEMS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	2,21	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

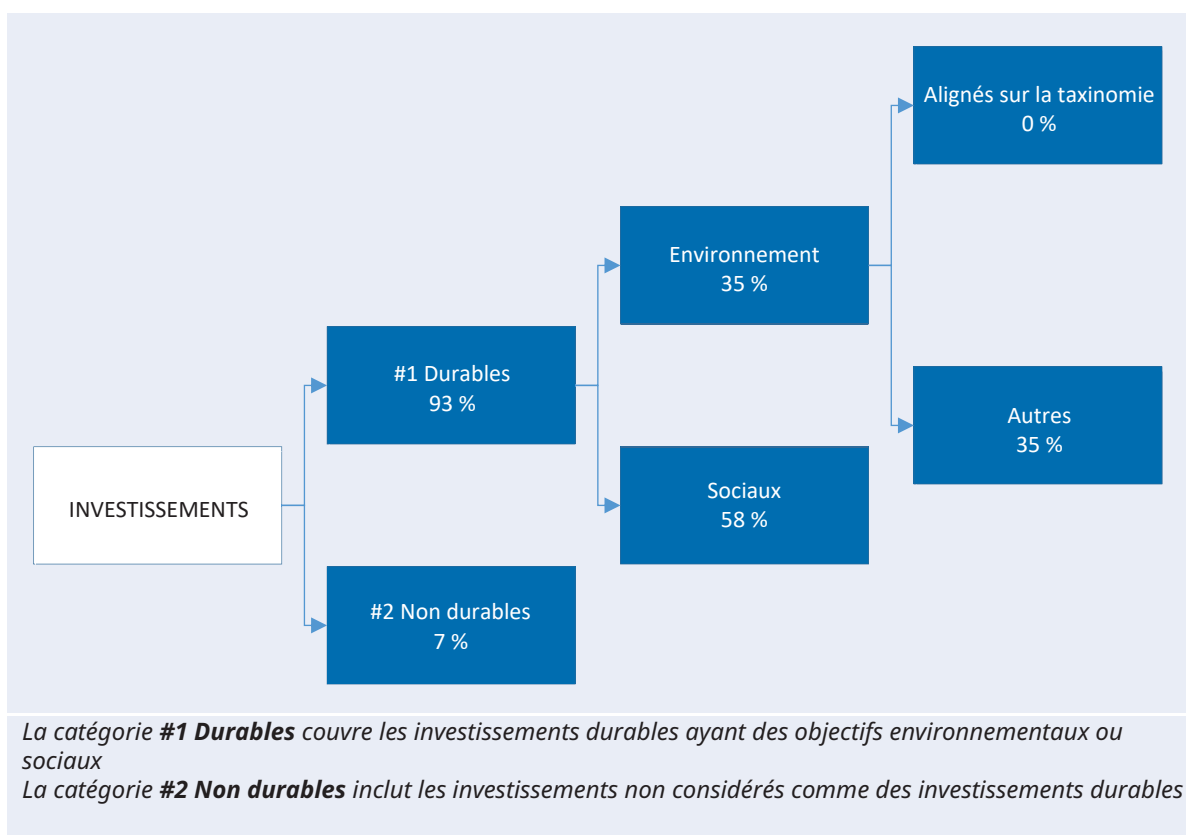
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables inclut les investissements dans des petites sociétés américaines qui, selon le Gestionnaire d'investissement, contribuaient à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offraient aux actionnaires des rendements sur le long terme.

Le Compartiment a investi 93 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 58 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Équipements et services de santé	14,18
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,06
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,91
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	6,08
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,59
Industrie	Services commerciaux et professionnels	11,23
Industrie	Biens d'équipement	8,17
Matériaux	Matériaux	12,72
Financier	Assurance	4,87
Financier	Banques	3,95
Espèces	Espèces	5,17
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,92
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,87
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,47
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,39
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,40

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

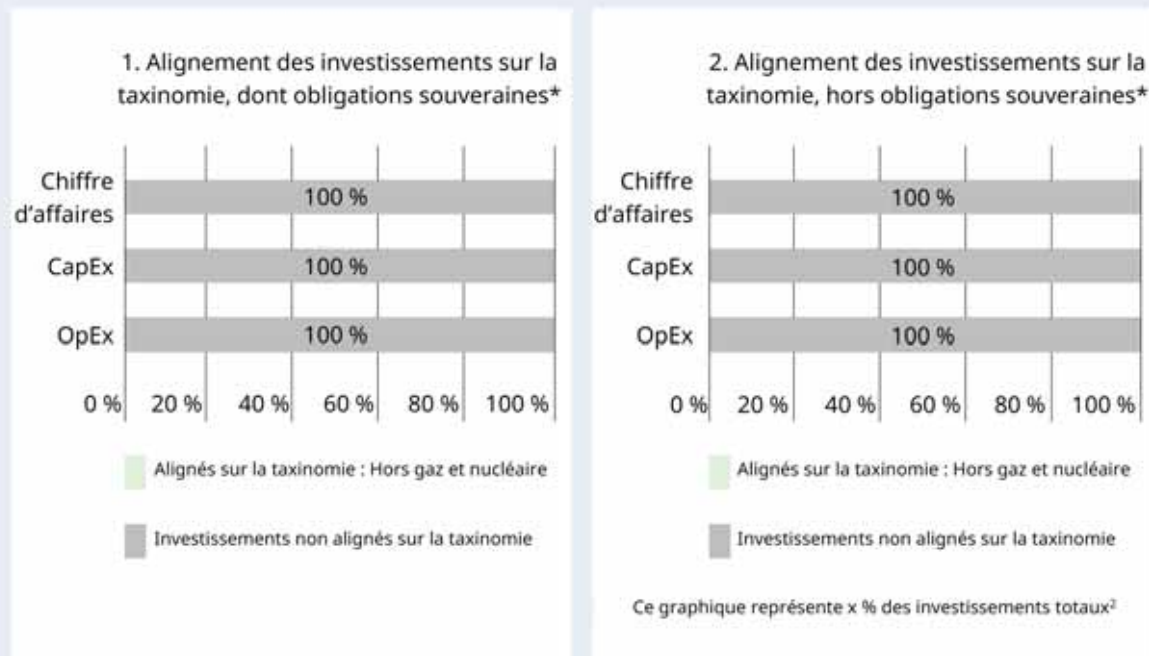
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 58 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Jusqu'au 30 juin 2023, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs et, à compter du 1^{er} juillet 2023, au moins 90 %, dans des petites sociétés américaines qui, selon le Gestionnaire d'investissement, contribuaient à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offraient aux actionnaires des rendements sur le long terme.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Le gestionnaire d'investissement a cédé sa participation dans une société de recrutement dans la mesure où leur division « diversité, équité et inclusion » ne transmettait pas de résultats distincts, ce qui signifiait que le gestionnaire d'investissement ne pouvait pas suivre cet élément de mesure.
- Le gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'une société de bois durable en ce qui concerne son rôle dans le maintien et le développement des pratiques de foresterie durable à la pointe du secteur. Cela a suscité un engagement auprès de multiples parties prenantes, y compris auprès de l'entité de certification forestière, des fournisseurs de notation ESG et d'une société d'emballage en papier également détenue par le Compartiment.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF QEP Global Core
Identifiant d'entité juridique : DKBB2F7UTNGYHT4AM790

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Dons
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 52 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	52
Août 2022 - Déc. 2022	46

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,7	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	-1,2	-4,7

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent

compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs

figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des Armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :

Émissions de gaz à effet de serre, intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : PIN n° 1, 2, 3 et 4.

Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : PIN n° 7, 8 et 9.

Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes, mixité au sein des organes de gouvernance : PIN n° 12 et 13.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, des engagements ont été pris pour un ensemble de participations. En vue de nos engagements auprès des sociétés bénéficiaires des investissements, nous avons cherché à comprendre la transition d'un certain nombre de sociétés vers la neutralité carbone et les stratégies et politiques mises en place pour gérer les efforts de décarbonisation. Ces engagements concernent les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Diversité et inclusion	16
Changement climatique	166
Gouvernance d'entreprise	58
Capital naturel et biodiversité	40
Droits de l'homme	30
Gestion du capital humain	29

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	5,00	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	4,41	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,10	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,83	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	1,53	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Services de communication	1,41	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	1,38	États-Unis
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	1,23	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financier	1,10	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	1,10	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,07	États-Unis
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Biens de consommation de base	1,01	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	1,00	États-Unis
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	0,95	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	0,91	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

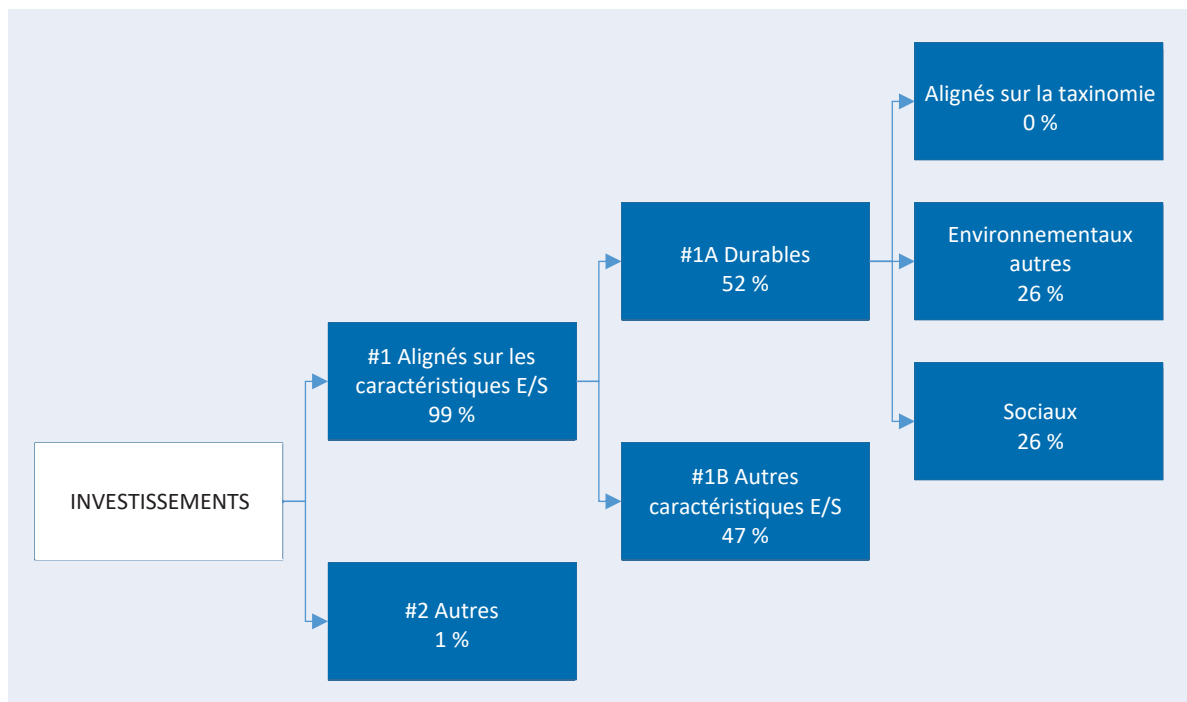
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 52 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités et les produits dérivés, qui ont été considérés comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	10,31
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,50
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	6,16
Financier	Banques	6,30
Financier	Services financiers	5,94
Financier	Assurance	3,03
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,95
Santé	Équipements et services de santé	2,51
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	5,06
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,64
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,01
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,84
Industrie	Biens d'équipement	7,11
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,32
Industrie	Transport	1,34
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,78
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,17
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,89
Services de communication	Médias et divertissement	5,35
Services de communication	Services de télécommunication	1,17
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,29
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	3,59
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	1,17
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,04
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,01
Matériaux	Matériaux	3,40
Matériaux	Gaz industriels	0,45
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,36
Espèces	Espèces	1,07
Espèces	Marge de liquidités	0,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,92
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,04
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,20
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

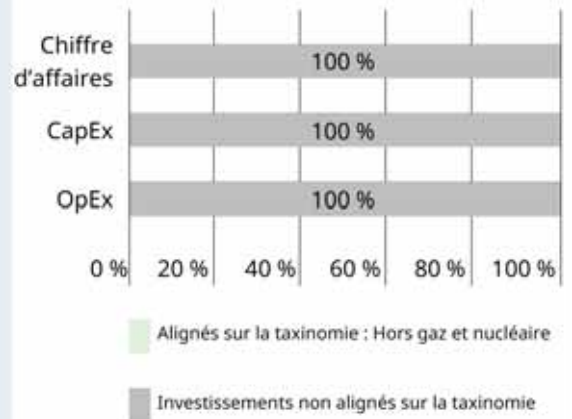
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 26 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités et les produits dérivés, qui ont été considérés comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a procédé à une évaluation de la gouvernance propre à Schroders dans le cadre du processus d'investissement quantitatif, afin d'évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi au sein de l'univers d'investissement ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF QEP Global ESG
Identifiant d'entité juridique : 549300Z3MJ4K5RFG8R15

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 57 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	57
Août 2022 - Déc. 2022	58

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,5	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,9	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 0 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 0 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :

Émissions de gaz à effet de serre, intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : PIN n° 1, 2, 3 et 4.

Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : PIN n° 7, 8 et 9.

Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes, mixité au sein des organes de gouvernance : PIN n° 12 et 13.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, des engagements ont été pris pour un ensemble de participations. En vue de nos engagements auprès des sociétés bénéficiaires des investissements, nous avons cherché à comprendre la transition d'un certain nombre de sociétés vers la neutralité carbone et les stratégies et politiques mises en place pour gérer les efforts de décarbonisation. Ces engagements concernent les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	109
Gouvernance d'entreprise	43
Capital naturel et biodiversité	28
Gestion du capital humain	23
Droits de l'homme	22
Diversité et inclusion	13

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	0,99	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	0,99	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	0,99	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	0,99	États-Unis
EQUINOR ASA NOK2.50	Énergie	0,96	Norvège
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Biens de consommation de base	0,95	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	0,91	États-Unis
INTUIT INC COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	0,87	États-Unis
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Biens de consommation de base	0,86	États-Unis
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,84	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,83	États-Unis
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY COMMON STOCK USD1	Biens de consommation de base	0,81	États-Unis
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	0,81	Suisse
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	0,80	Royaume-Uni
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Technologies de l'information	0,80	Taiwan

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

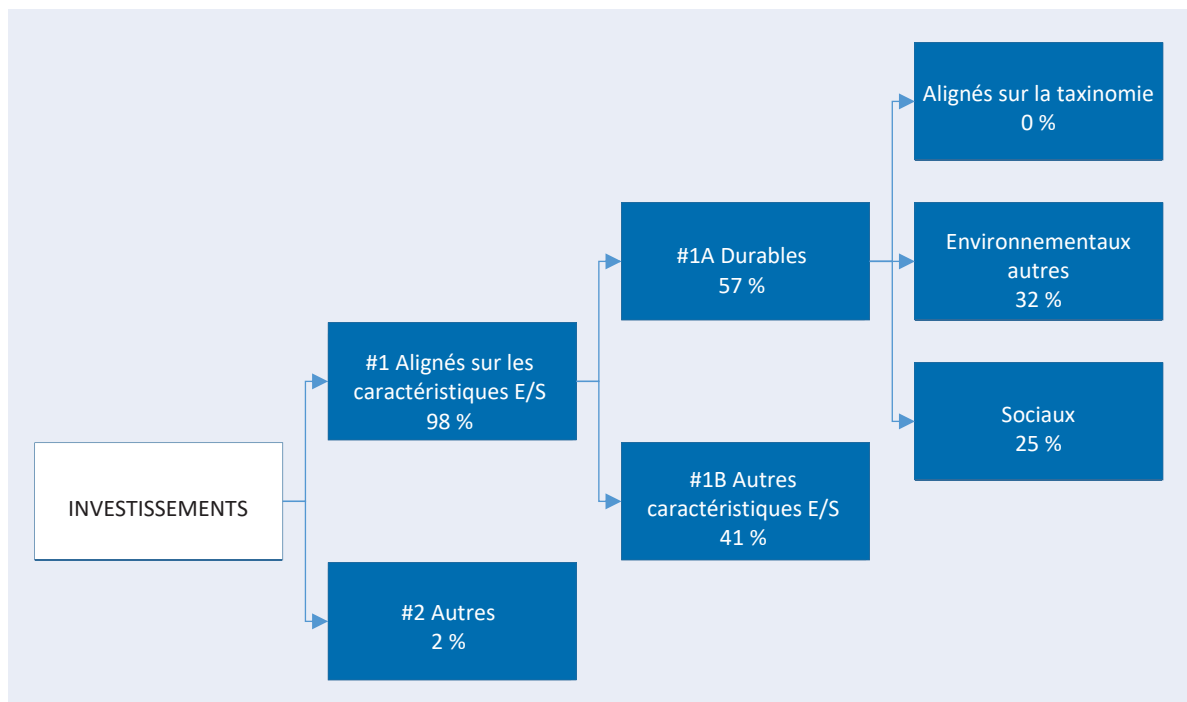
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 57 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,09
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	6,78
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,66
Financier	Services financiers	7,91
Financier	Banques	6,63
Financier	Assurance	2,53
Industrie	Biens d'équipement	9,34
Industrie	Services commerciaux et professionnels	5,13
Industrie	Transport	0,49
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,31
Santé	Équipements et services de santé	1,97
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,76
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,75
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,13
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,19
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	4,15
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,47
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,65
Services de communication	Médias et divertissement	2,66
Services de communication	Services de télécommunication	1,69
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,38
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	3,27
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,87
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,43
Matériaux	Matériaux	2,42
Matériaux	Gaz industriels	0,08
Espèces	Espèces	2,37
Espèces	Marge de liquidités	0,08
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,62
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,18
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

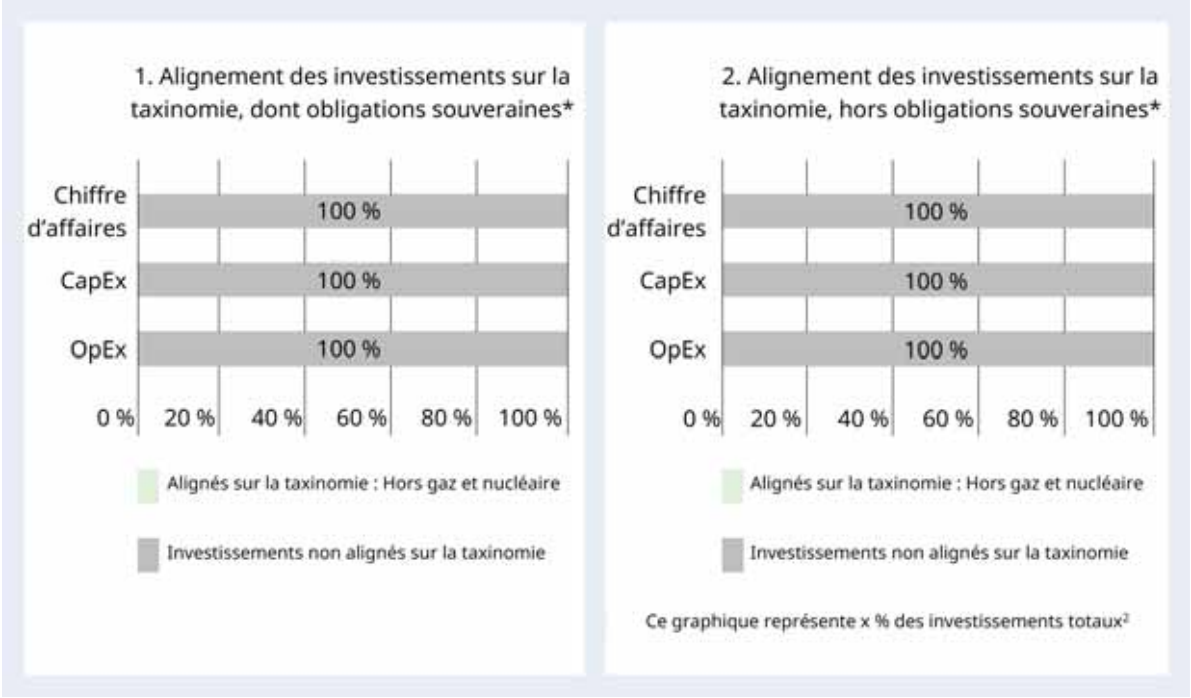
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 25 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a procédé à une évaluation de la gouvernance propre à Schroders dans le cadre du processus d'investissement quantitatif, afin d'évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi au sein de l'univers d'investissement ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Identifiant d'entité juridique : 5493006C79R4D3IXSD97

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,7 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	59
Août 2022 - Déc. 2022	60

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,9	-2,7
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,4	-4,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 0 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 0 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre

engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les

domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière

significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :

Émissions de gaz à effet de serre, intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : PIN n° 1, 2, 3 et 4.

Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : PIN n° 7, 8 et 9.

Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes, mixité au sein des organes de gouvernance : PIN n° 12 et 13.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, des engagements ont été pris pour un ensemble de participations. En vue de nos engagements auprès des sociétés bénéficiaires des investissements, nous avons cherché à comprendre la transition d'un certain nombre de sociétés vers la neutralité carbone et les stratégies et politiques mises en place pour gérer les efforts de décarbonisation. Ces engagements concernent les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	98
Gouvernance d'entreprise	42
Capital naturel et biodiversité	27
Gestion du capital humain	23
Droits de l'homme	22
Diversité et inclusion	13

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VANGUARD SnP 500 UCITS ETF USD INCOME NAV	Placements collectifs	1,33	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,00	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	1,00	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	0,99	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	0,99	États-Unis
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Biens de consommation de base	0,95	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	0,93	États-Unis
INTUIT INC COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	0,86	États-Unis
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Biens de consommation de base	0,86	États-Unis
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,85	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,83	États-Unis
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	0,83	Suisse
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	0,82	Royaume-Uni
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY COMMON STOCK USD1	Biens de consommation de base	0,82	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Technologies de l'information	0,80	Taïwan

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

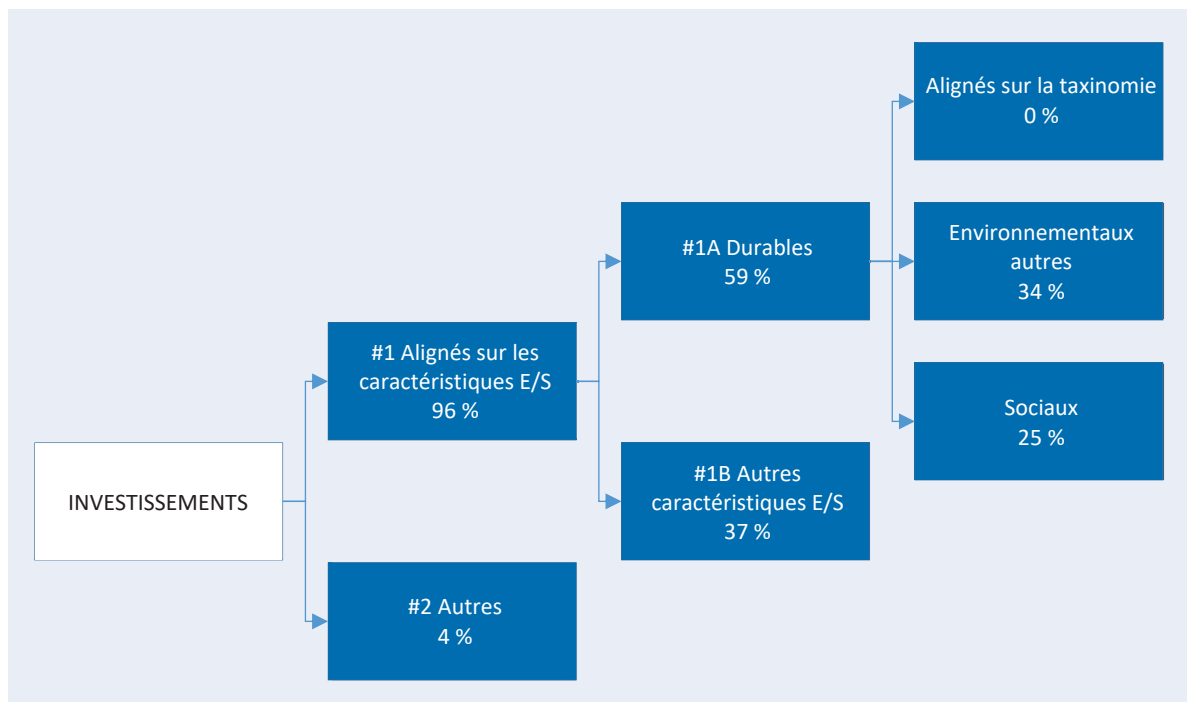
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 59 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,68
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,09
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,94
Financier	Services financiers	8,31
Financier	Banques	6,68
Financier	Assurance	2,59
Industrie	Biens d'équipement	9,34
Industrie	Services commerciaux et professionnels	5,41
Industrie	Transport	0,53
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,68
Santé	Équipements et services de santé	2,04
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,04
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,79
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,23
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,34
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	4,29
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,53
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,27
Services de communication	Médias et divertissement	2,74
Services de communication	Services de télécommunication	1,79
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,38
Espèces	Espèces	2,90
Espèces	Marge de liquidités	0,13
Matériaux	Matériaux	2,25
Matériaux	Gaz industriels	0,07
Placements collectifs	Fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)	1,33
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,61

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

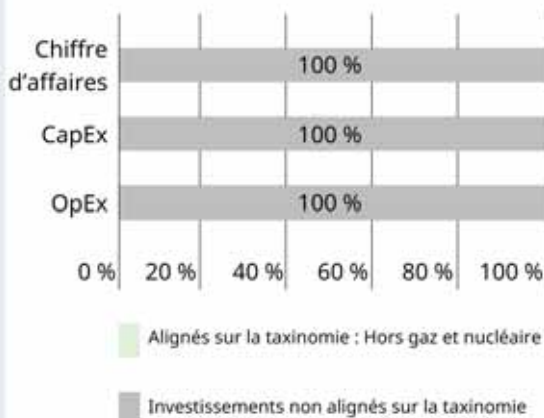
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

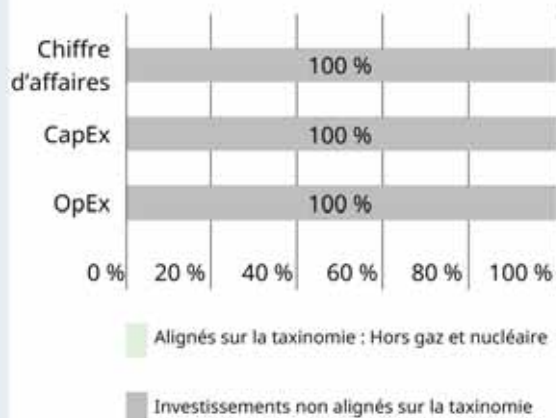
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 25 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a procédé à une évaluation de la gouvernance propre à Schroders dans le cadre du processus d'investissement quantitatif, afin d'évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi au sein de l'univers d'investissement ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF QEP Global Quality
Identifiant d'entité juridique : AOE3GPC0XP7JH5DJTH02

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 58 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	58
Août 2022 - Déc. 2022	57

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,0	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,5	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent

compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs

figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière

significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :

Émissions de gaz à effet de serre, intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : PIN n° 1, 2, 3 et 4.

Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : PIN n° 7, 8 et 9.

Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes, mixité au sein des organes de gouvernance : PIN n° 12 et 13.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, des engagements ont été pris pour un ensemble de participations. En vue de nos engagements auprès des sociétés bénéficiaires des investissements, nous avons cherché à comprendre la transition d'un certain nombre de sociétés vers la neutralité carbone et les stratégies et politiques mises en place pour gérer les efforts de décarbonisation. Ces engagements concernent les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	94
Gouvernance d'entreprise	36
Droits de l'homme	25
Capital naturel et biodiversité	23
Gestion du capital humain	21
Diversité et inclusion	9

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	0,97	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	0,96	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	0,93	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	0,93	États-Unis
EQUINOR ASA NOK2.50	Énergie	0,93	Norvège
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	0,92	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	0,91	États-Unis
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Biens de consommation de base	0,91	États-Unis
PALO ALTO NETWORKS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	0,90	États-Unis
INPEX CORPORATION NPV	Énergie	0,89	Japon
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Biens de consommation de base	0,85	États-Unis
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,85	États-Unis
ASML HOLDING NV EURO.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	0,84	Pays-Bas
PEPSICO INCORPORATED CAPITAL STOCK USD0.016666	Biens de consommation de base	0,83	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,82	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

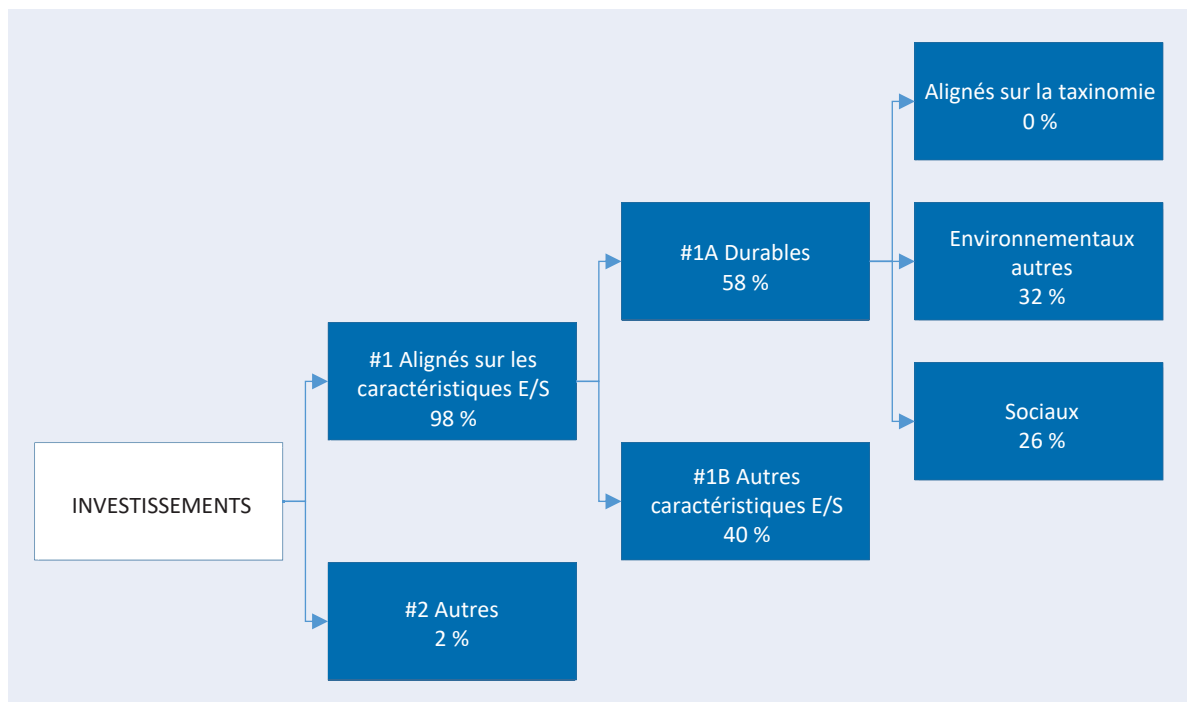
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 58 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	10,96
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	6,79
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,14
Financier	Services financiers	7,30
Financier	Banques	4,66
Financier	Assurance	2,62
Industrie	Biens d'équipement	8,11
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,66
Industrie	Transport	1,38
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,28
Santé	Équipements et services de santé	2,68
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,65
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,98
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,33
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,20
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,11
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,75
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,90
Services de communication	Médias et divertissement	3,26
Services de communication	Services de télécommunication	1,69
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,46
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	2,55
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	2,19
Matériaux	Matériaux	2,57
Matériaux	Gaz industriels	0,61
Espèces	Espèces	2,38
Espèces	Marge de liquidités	0,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,48
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,03
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,21
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

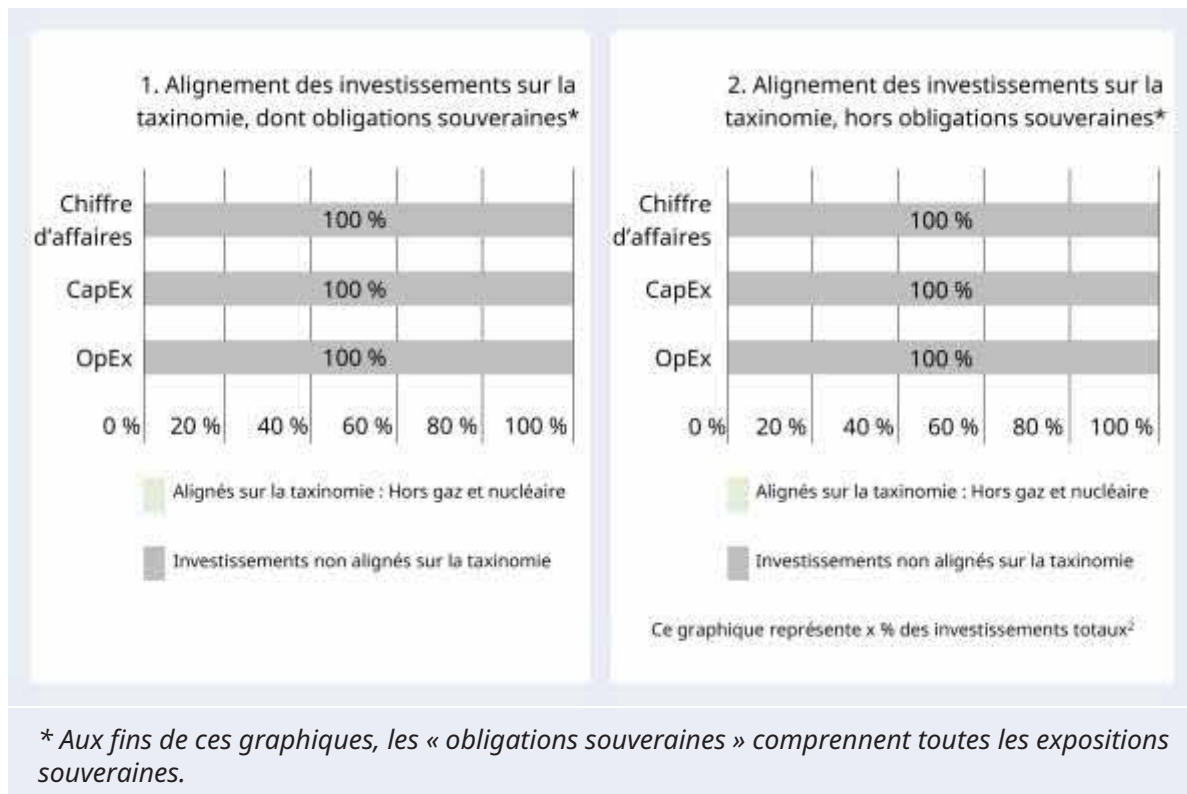
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 26 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a procédé à une évaluation de la gouvernance propre à Schroders dans le cadre du processus d'investissement quantitatif, afin d'évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi au sein de l'univers d'investissement ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex. China Synergy
Identifiant d'entité juridique : 54930047EQ4A8M663C94

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 53 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s'agit de notre première année de publication de rapports, cette question n'est pas applicable.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect

de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 0 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 5 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :

Émissions de gaz à effet de serre, intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : PIN n° 1, 2, 3 et 4.

Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : PIN n° 7, 8 et 9.

Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes, mixité au sein des organes de gouvernance : PIN n° 12 et 13.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, des engagements ont été pris pour un ensemble de participations. En vue de nos engagements auprès des sociétés bénéficiaires des investissements, nous avons cherché à comprendre la transition d'un certain nombre de sociétés vers la neutralité carbone et les stratégies et politiques mises en place pour gérer les efforts de décarbonisation. Ces engagements concernent les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	49
Gouvernance d'entreprise	21
Capital naturel et biodiversité	9
Diversité et inclusion	7
Droits de l'homme	5
Gestion du capital humain	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,27	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	8,05	Corée du Sud
ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF USD DIST	Placements collectifs	6,03	Taiwan
TREASURY BILL SR GOVT 0% 01 Aug 2023	Quasi-liquidités	3,74	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 11 Apr 2023	Quasi-liquidités	3,12	États-Unis
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	1,98	Corée du Sud
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Financier	1,68	Brésil
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Technologies de l'information	1,42	Corée du Sud
FIRSTRAND LIMITED	Financier	1,41	Afrique du Sud
HDFC BANK LIMITED ADR (EACH REPRESENTING 3 ORDINARY)	Financier	1,35	Inde
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,24	Taiwan
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	1,19	Taiwan
PETROLEO BRASILEIRO SA PREFERENCE SHARES NPV	Énergie	1,06	Brésil
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financier	0,96	Inde
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	0,91	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

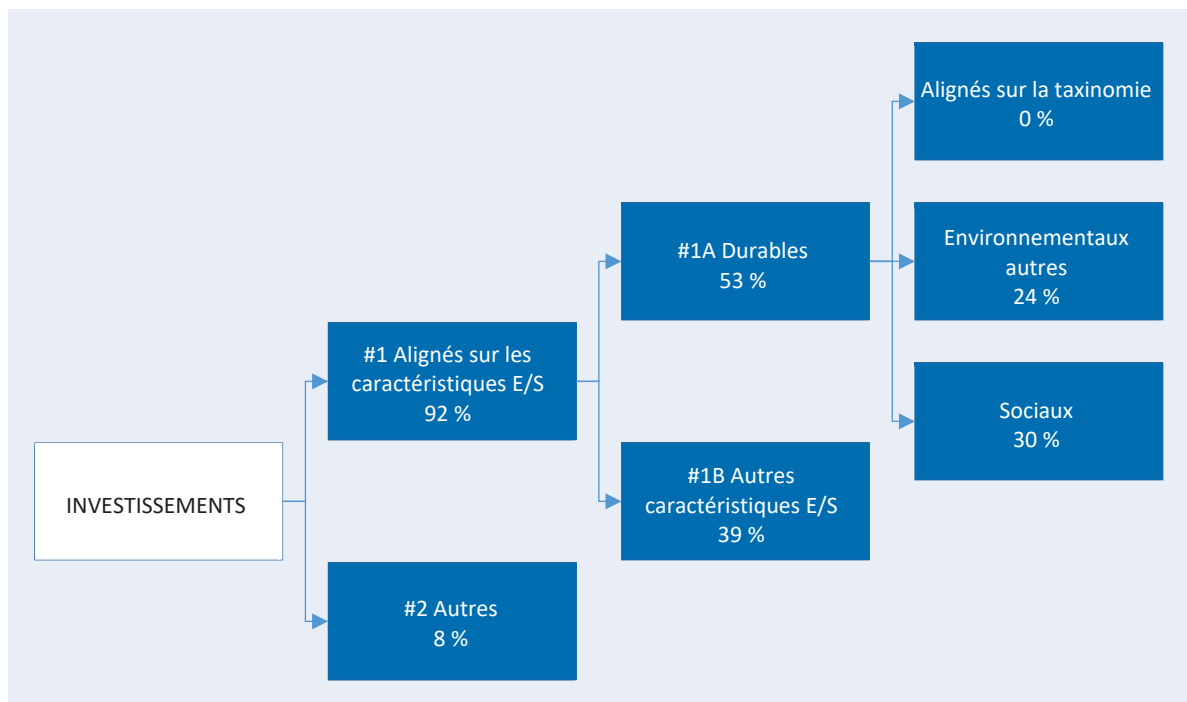
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 92 %. Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI Emerging Markets ex. China

(NDR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 53 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	12,99
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,74
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,67
Financier	Banques	19,58
Financier	Services financiers	2,66
Financier	Assurance	1,42
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	7,50
Placements collectifs	Fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)	6,03
Services de communication	Services de télécommunication	5,00
Services de communication	Médias et divertissement	0,74
Industrie	Biens d'équipement	3,57
Industrie	Transport	1,48
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,19
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,37
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,38
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,25
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,15
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,82
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,35
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,21
Matériaux	Matériaux	4,16
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	1,82
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,06
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,31
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,19
Énergie	Énergie	0,11
Santé	Équipements et services de santé	1,84
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,53
Espèces	Espèces	1,27
Espèces	Marge de liquidités	0,59
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,90
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,24
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,79
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,10

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

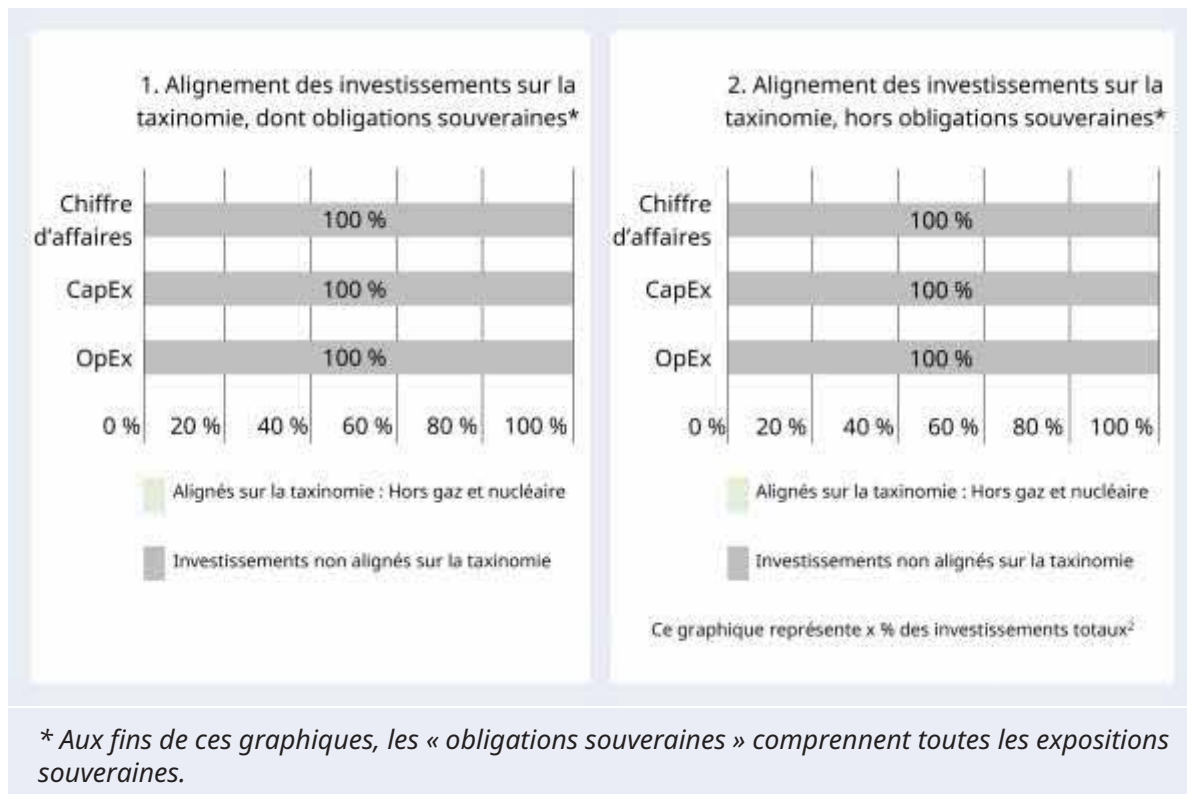
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 30 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Identifiant d'entité juridique : 54930003F8X2ITJLMY54

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy Rapport annuel audité

i

31 décembre 2023

FD106967-20240221150259



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (NDR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (NDR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Emerging Markets (NDR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 55 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	55
Août 2022 - Déc. 2022	51

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,5	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,8	-3,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 0 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 5 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :

Émissions de gaz à effet de serre, intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : PIN n° 1, 2, 3 et 4.

Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : PIN n° 7, 8 et 9.

Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes, mixité au sein des organes de gouvernance : PIN n° 12 et 13.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, des engagements ont été pris pour un ensemble de participations. En vue de nos engagements auprès des sociétés bénéficiaires des investissements, nous avons cherché à comprendre la transition d'un certain nombre de sociétés vers la neutralité carbone et les stratégies et politiques mises en place pour gérer les efforts de décarbonisation. Ces engagements concernent les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	81
Gouvernance d'entreprise	27
Droits de l'homme	14
Capital naturel et biodiversité	13
Diversité et inclusion	8
Gestion du capital humain	7

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	8,46	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	6,26	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	5,18	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	3,45	Chine
TREASURY BILL SR GOVT 0% 01 Aug 2023	Quasi-liquidités	2,12	États-Unis
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	1,70	Corée du Sud
AIA GROUP LIMITED USD1	Financier	1,70	Hong Kong
TREASURY BILL SR GOVT 0% 11 Apr 2023	Quasi-liquidités	1,52	États-Unis
HDFC BANK LIMITED ADR (EACH REPRESENTING 3 ORDINARY)	Financier	1,29	Inde
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	1,21	Taiwan
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financier	0,98	Inde
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Biens de consommation discrétionnaire	0,86	Chine
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Services de communication	0,79	Chine
PETROLEO BRASILEIRO SA PREFERENCE SHARES NPV	Énergie	0,74	Brésil
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	0,69	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

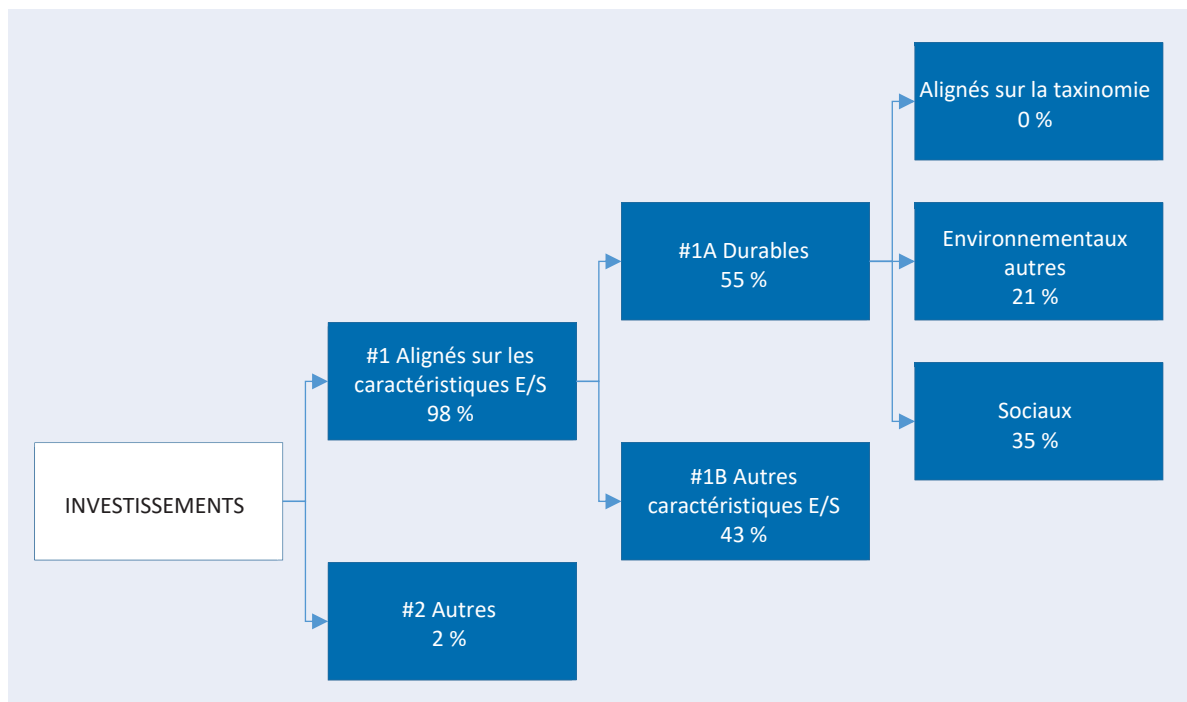
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (NDR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 55 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,15
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	10,24
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,41
Financier	Banques	16,81
Financier	Assurance	3,76
Financier	Services financiers	1,18
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	7,79
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,35
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,78
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,33
Services de communication	Médias et divertissement	7,80
Services de communication	Services de télécommunication	4,13
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,05
Industrie	Biens d'équipement	4,61
Industrie	Transport	1,68
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,28
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,49
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,64
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,12
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,12
Santé	Équipements et services de santé	1,97
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	3,90
Matériaux	Matériaux	2,99
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	1,41
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,74
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,32
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,17
Énergie	Énergie	0,06
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,03
Espèces	Espèces	1,14
Espèces	Marge de liquidités	0,33
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,86
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,41
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,93
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

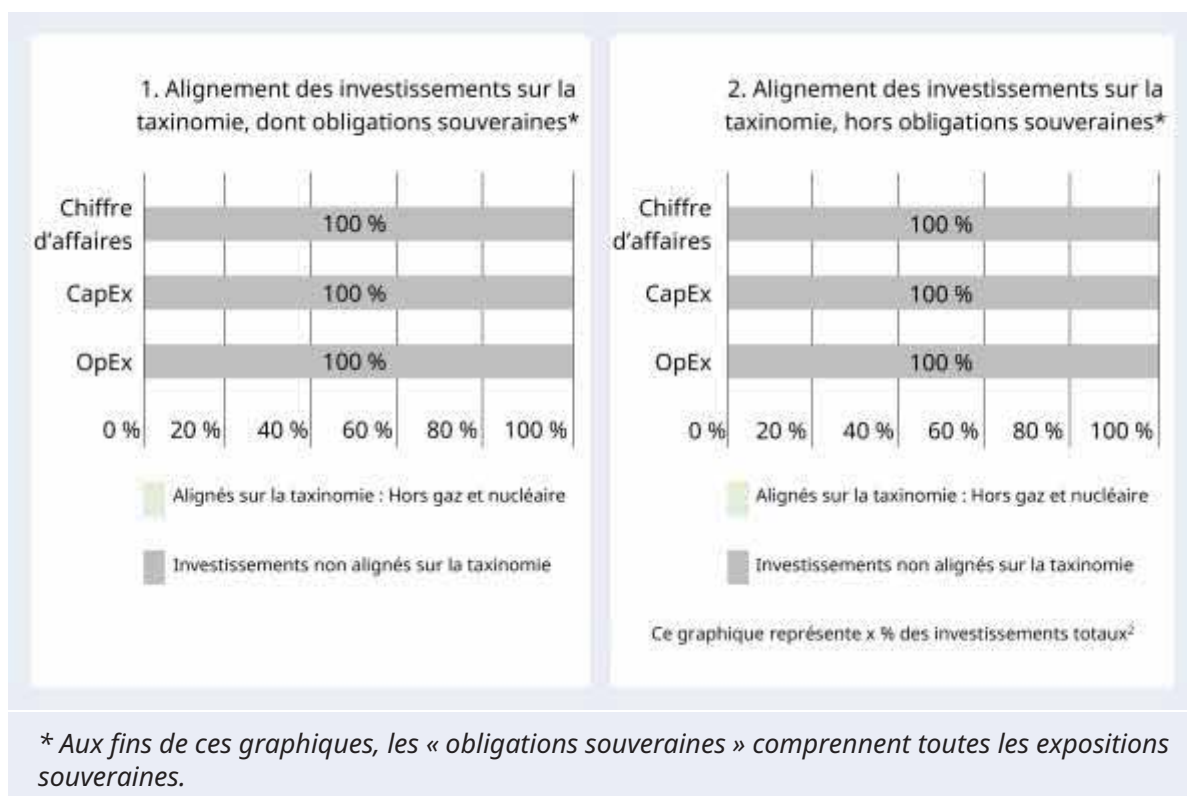
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 35 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset
Identifiant d'entité juridique : 549300J365DGAM4OUL36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI Emerging Market (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM local (USD) et de 16,7 % de l'Indice JPM CEMB (USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine

- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI Emerging Market (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM local (USD) et de 16,7 % de l'Indice JPM CEMB (USD) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI Emerging Market (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM local (USD) et de 16,7 % de l'Indice JPM CEMB (USD) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 36 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	36
Janv. 2022 - Déc. 2022	38

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,9	-3,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,9	-3,5

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du

Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont

disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des

« normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) – appliquées aux Investissements durables.

- Les Sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au charbon thermique : (Principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), Principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) – appliquées au niveau des stratégies sous-jacentes pertinentes.

La conformité à ces seuils a été surveillée au moyen du cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders.

Voici quelques exemples des principales incidences négatives enregistrées grâce à cette approche : principales incidences négatives n° 1 (émissions de GES), n° 2 (empreinte carbone), n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement auprès d'une société régionale d'assurance-vie basée à Hong Kong présente dans le portefeuille, afin de comprendre sa stratégie et ses objectifs de décarbonisation. Nous avons constaté que l'assureur-vie avait accompli des progrès notables pour comprendre ses émissions de base et avait fixé des objectifs soumis à l'initiative SBTi pour validation. La société a également reconnu l'importance d'intégrer les facteurs ESG/climatiques dans la souscription de produits et la gestion de la responsabilité, et s'est associée à des groupes de travail sectoriels pour étudier les meilleures pratiques. Dans l'ensemble, l'assureur vie a déployé des efforts significatifs visant à comprendre les risques ESG, à renforcer ses capacités en matière d'ESG et à fixer des objectifs pour atteindre zéro émission nette dans l'ensemble de ses activités opérationnelles et d'investissement.

En outre, nous avons conduit un autre engagement auprès d'un aciériste d'Amérique latine, pour en savoir plus sur son approche s'agissant des principales normes prises en compte par les sociétés sidérurgiques, y compris celles émanant de l'initiative Science Based Targets (SBTi) ou les normes Responsible Steel et Steel Climate Standard. Nous souhaitons que la société explique les raisons de sa préférence en faveur de l'une de ces méthodologies, et savoir si ses clients ou parties prenantes avaient exprimé une préférence pour une norme particulière.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	79
Gouvernance d'entreprise	24
Droits de l'homme	15
Capital naturel et biodiversité	15
Gestion du capital humain	11
Diversité et inclusion	8

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	3,85	Taïwan
SISF EMERGING EUROPE I ACC	Placements collectifs	3,24	Luxembourg
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACCUMULATION	Placements collectifs	2,47	Luxembourg
SISF ASIAN CREDIT OPPORTUNITIES I ACCUMULATION	Placements collectifs	2,13	Luxembourg
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	2,04	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	1,78	Corée du Sud
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR B 7% 26 Mar 2031	Dette souveraine des marchés émergents	1,67	Colombie
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	1,56	Chine
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Industrie	1,55	Corée du Sud
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 5% 06 Mar 2025	Dette souveraine des marchés émergents	1,53	Mexique
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL S SR NTN1 10% 01 Jan 2033	Dette souveraine des marchés émergents	1,25	Brésil
HUAZHU GROUP LTD CONV 3% 01 May 2026	Industrie	1,22	Chine
AIA GROUP LIMITED USD1	Financier	1,14	Hong Kong
ANLLIAN CAPITAL LTD CONV REGS 0% 05 Feb 2025	Financier	1,00	Chine
LI AUTO INC CONV .25% 01 May 2028	Industrie	0,92	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

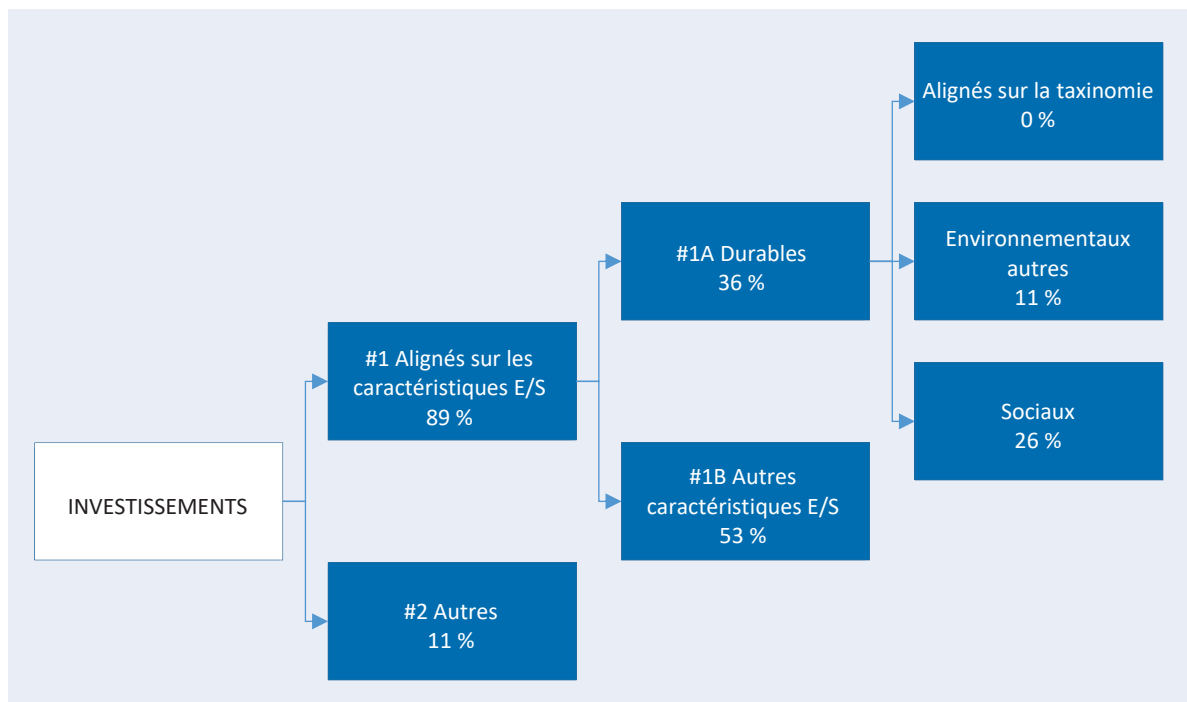
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 89 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI Emerging Market (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM local (USD) et de 16,7 % de l'Indice JPM CEMB (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 36 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 11 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	3,77
Industrie	Biens d'équipement	3,23
Industrie	Transport	2,85
Industrie	Loisirs	1,83
Industrie	Commerce de détail	1,54
Industrie	Énergie intégrée	1,50
Industrie	Automobile	0,92
Industrie	Industrie de base	0,86
Industrie	Biens de consommation	0,38
Industrie	Distribution de gaz	0,17
Industrie	Santé	0,08
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,08
Industrie	Immobilier	0,07
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,06
Industrie	Télécommunications	0,04
Dette souveraine des marchés émergents		16,81
Dette souveraine étrangère		11,68
Financier	Banques	6,03
Financier	Services financiers	2,23
Financier	Assurance	1,89
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,91
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	2,40
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,19
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,85
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,33
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,42
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,32
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,10
Services de communication	Médias et divertissement	2,87
Services de communication	Services de télécommunication	1,42

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Matériaux	Matériaux	3,59
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,59
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,88
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,27
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,48
Santé	Équipements et services de santé	0,70
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,45
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,46
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,25
Espèces	Marge de liquidités	1,07
Espèces	Espèces	0,80
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,99
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,35
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,31
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,10
Services aux collectivités	Électricité - production	0,07
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,04
Dette souveraine (Marchés développés)		0,57
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,56
Garanti par le gouvernement		0,27
Agence		0,24
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,08
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

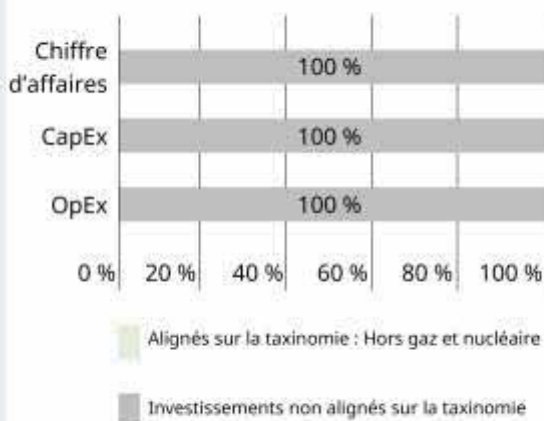
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 11 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 26 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Diversified Growth
Identifiant d'entité juridique : UILX05PRFETP7OQYCX05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'Indice MSCI World (couvert en EUR), de l'Indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l'Indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l'Indice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (couvert en EUR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Éducation

- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 37 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	37
Janv. 2022 - Déc. 2022	47

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,0	-3,5
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,8	-3,9

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À compter du 1^{er} mars 2023, le Compartiment pourrait investir jusqu'à 100 % de ses actifs dans des Fonds d'investissement à capital variable, y compris d'autres Compartiments Schroder. En conséquence, en raison de notre méthodologie de calcul, les chiffres sont inférieurs pour cette année, car ils peuvent ne pas tenir compte des investissements dans d'autres Compartiments.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodgers. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schrodgers.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schrodgers est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schrodgers considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schrodgers peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schrodgers comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schrodgers. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schrodgers a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une

situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance

(ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) – appliquée aux expositions courtes et longues.
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) – appliquées aux Investissements durables.
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders.

Voici quelques exemples des principales incidences négatives enregistrées grâce à cette approche : principales incidences négatives n° 1 (émissions de GES), n° 2 (empreinte carbone), n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Par exemple, au cours de la période de référence, un engagement a été conduit auprès d'une société pharmaceutique américaine détenue par le Compartiment pour échanger sur les enjeux liés à l'alignement climatique, à la décarbonisation et à la réduction des émissions. Les principaux sujets abordés étaient l'approvisionnement en énergies renouvelables, la réduction des émissions de niveau 3, les objectifs au niveau des fournisseurs et les mesures de compensation. Au cours de la prochaine étape, nous souhaiterions obtenir plus d'informations sur les émissions de niveau 3 liées aux activités aval.

En parallèle, nous avons mené une nouvelle action d'engagement auprès d'une banque américaine en mettant l'accent sur la diversité et l'inclusion du personnel. À la suite du courrier que nous avons adressé à la société concernant la publication d'informations relatives à la gestion du capital humain, la société a demandé une réunion de suivi pour comprendre notre demande et présenter son approche. Nous avons constaté que la société répond déjà à bon nombre de nos attentes en matière de publication d'informations et qu'elle fournit des informations détaillées pour présenter notamment les taux de promotion et de fidélisation. Nous avons cherché à comprendre pourquoi certains indicateurs liés à l'inclusion ethnique semblent s'être dégradés au cours de l'année écoulée. Selon la société, cela tient en grande partie à ses activités de service, conjugué au débauchage de talents parmi ses cadres supérieurs. Nous avons également demandé pour quelle raison la société n'avait pas fixé et rendu publics des objectifs ou cibles plus larges au titre de la diversité et de l'inclusion ou de la gestion du capital humain, en complément à son objectif de 100 % d'équité salariale. Nous avons convenu de mener avec la société une discussion de suivi consacrée à l'inclusion financière et à la rémunération de la direction et des cadres. Les principales incidences négatives sont également prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement mène alors des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Nous avons engagé des échanges avec une société bénéficiaire des investissements concernant son engagement en faveur de l'atténuation du changement climatique, en lien avec les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	249
Gouvernance d'entreprise	103
Capital naturel et biodiversité	54
Gestion du capital humain	40
Droits de l'homme	40
Diversité et inclusion	21

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF GLOBAL EQUITY I ACCUMULATION	Placements collectifs	11,76	Luxembourg
SISF EM LOCAL CCY BOND I USD ACC	Placements collectifs	5,61	Luxembourg
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Placements collectifs	4,30	Luxembourg
SISF EURO EQUITY I ACCUMULATION	Placements collectifs	4,22	Luxembourg
SISF SUSTAINABLE MA INC I ACC EUR	Placements collectifs	3,47	Luxembourg
SISF ALTERNATIVE RISK PREMIA I ACCUMULATION	Placements collectifs	3,30	Luxembourg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	3,08	Luxembourg
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 21 Feb 2024	Quasi-liquidités	2,82	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 17 Apr 2024	Quasi-liquidités	2,42	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 17 Jan 2024	Quasi-liquidités	2,26	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 20 Mar 2024	Quasi-liquidités	2,09	Allemagne
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT(LUX) GAIA WELLINGTON PAGOSA EUR HEDGED C ACC	Placements collectifs	1,67	Luxembourg
SCHRODER INV MGMT EUROPE SA GLOBAL ENERGY TRANSITION I USD ACC	Placements collectifs	1,65	Luxembourg
SISF GL SST FOOD AND WATER I ACC	Placements collectifs	1,58	Luxembourg
SISF EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,56	Luxembourg

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

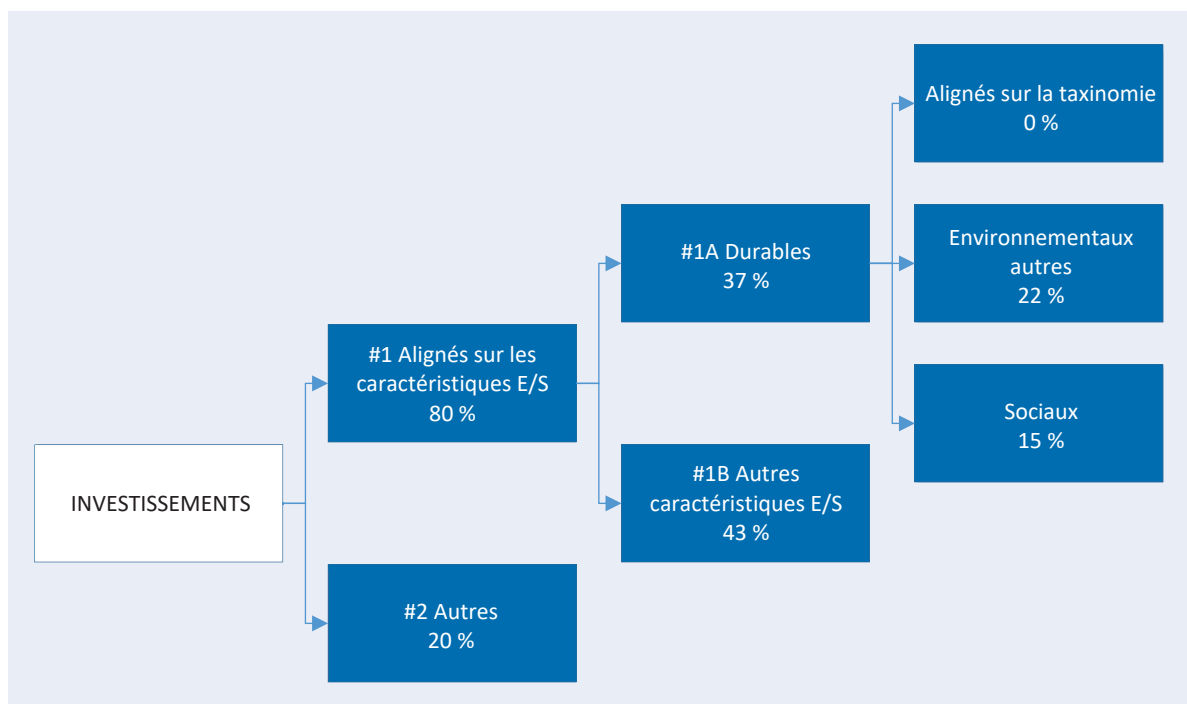
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 80 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure (combinaison des indices de référence désignés décrits ci-dessus). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 37 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 15 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Placements collectifs	Fonds communs de placement	42,08
Placements collectifs	Autres	7,02
Placements collectifs	Fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)	1,20
Industrie	Santé	2,74
Industrie	Télécommunications	2,31
Industrie	Automobile	1,17
Industrie	Immobilier	1,10
Industrie	Biens d'équipement	1,07
Industrie	Services	0,90
Industrie	Transport	0,79
Industrie	Loisirs	0,77
Industrie	Commerce de détail	0,75

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens de consommation	0,66
Industrie	Énergie intégrée	0,65
Industrie	Industrie de base	0,62
Industrie	Médias et divertissement	0,35
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,25
Industrie	Technologie et électronique	0,21
Industrie	Distribution de gaz	0,03
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	12,37
Financier	Banques	6,36
Financier	Services financiers	2,53
Financier	Assurance	0,37
Espèces	Espèces	4,70
Espèces	Marge de liquidités	1,28
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,64
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,55
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,19
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,09
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,08
Dette souveraine des marchés émergents		1,63
Dette souveraine (Marchés développés)		1,62
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,18
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,14
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,09
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,03
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,24
Santé	Équipements et services de santé	0,13
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,10
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,07
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,06
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,18
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,04
Matériaux	Matériaux	0,18
Services de communication	Médias et divertissement	0,11
Services de communication	Services de télécommunication	0,05
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,13
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,09
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,03
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,05
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

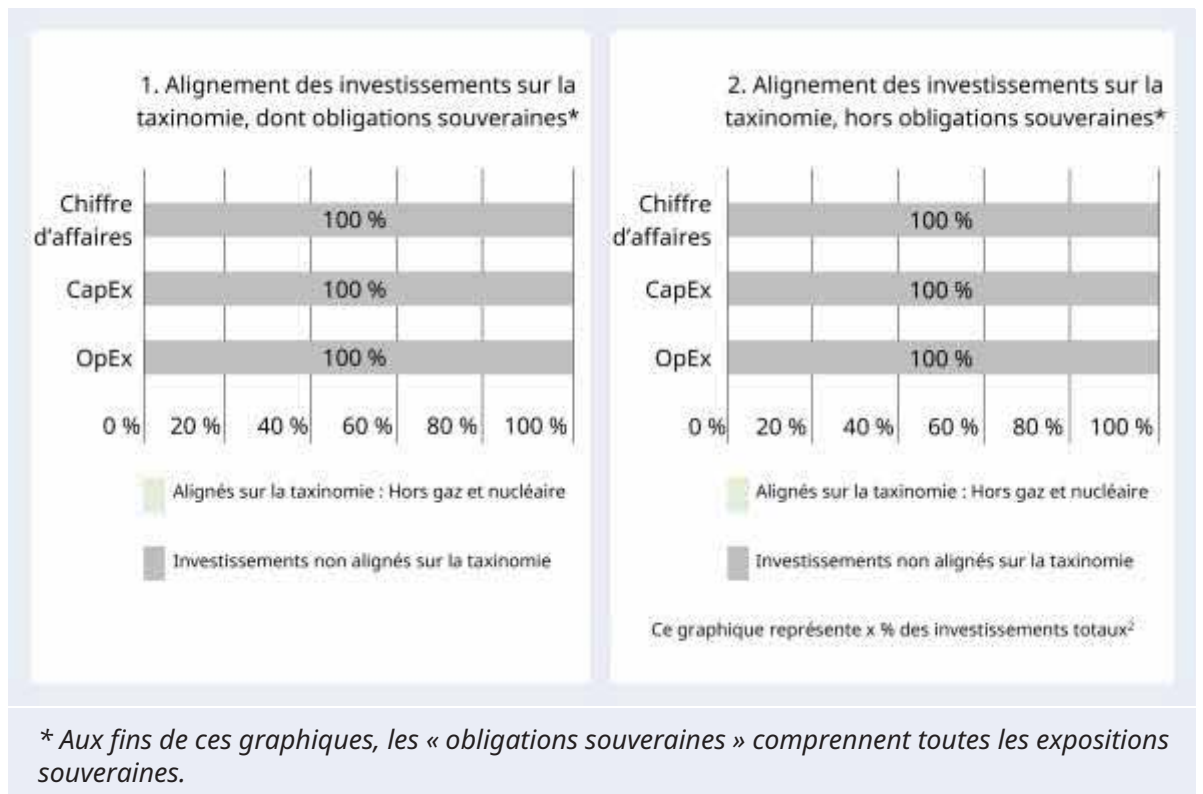
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 22 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 15 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et, le cas échéant, des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Identifiant d'entité juridique : N7RNP3PDV1GDWKYBBM36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'Indice MSCI World (couvert en EUR), de l'Indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l'Indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l'Indice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (couvert en EUR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,8 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Éducation

- Médecine
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	59
Janv. 2022 - Déc. 2022	59

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,6	-1,8
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,0	-3,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le

biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) – appliquée aux expositions courtes et longues.
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) – appliquées aux Investissements durables.

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders.

Voici quelques exemples des principales incidences négatives enregistrées grâce à cette approche : principales incidences négatives n° 1 (émissions de GES), n° 2 (empreinte carbone), n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Par exemple, au cours de la période de référence, un engagement a été conduit auprès d'une société pharmaceutique américaine détenue par le Compartiment pour clarifier les progrès accomplis dans l'atteinte de ses objectifs climatiques. Nous avons noté que la société semble en retard par rapport aux progrès nécessaires pour atteindre ses objectifs climatiques à l'horizon 2030. L'approche de la société semble axée sur des améliorations apportées au cycle de vie ordinaire de ses usines, plutôt que sur un investissement initial, même si la société s'est engagée récemment à fixer un objectif de zéro émission nette à plus long terme.

En parallèle, nous avons mené une nouvelle action d'engagement auprès d'une banque américaine en mettant l'accent sur la diversité et l'inclusion du personnel. À la suite du courrier que nous avons adressé à la société concernant la publication d'informations relatives à la gestion du capital humain, la société a demandé une réunion de suivi pour comprendre notre demande et présenter son approche. Nous avons constaté que la société répond déjà à bon nombre de nos attentes en matière de publication d'informations et qu'elle fournit des informations détaillées pour présenter notamment les taux de promotion et de fidélisation. Nous avons cherché à comprendre pourquoi certains indicateurs liés à l'inclusion ethnique semblent s'être dégradés au cours de l'année écoulée. Selon la société, cela tient en grande partie à ses activités de service, conjugué au débauchage de talents parmi ses cadres supérieurs. Nous avons également demandé pour quelle raison la société n'avait pas fixé et rendu publics des objectifs ou cibles plus larges au titre de la diversité et de l'inclusion ou de la gestion du capital humain, en complément à son objectif de 100 % d'équité salariale. Nous avons convenu de mener avec la société une discussion de suivi consacrée à l'inclusion financière et à la rémunération de la direction et des cadres.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	164
Gouvernance d'entreprise	59
Capital naturel et biodiversité	39
Droits de l'homme	34
Gestion du capital humain	32
Diversité et inclusion	17

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Dettes souveraines (Marchés développés)	4,60	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 25 Jan 2024	Quasi-liquidités	3,63	États-Unis
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Financier	3,44	Royaume-Uni
TREASURY NOTE SR GOVT 2.875% 15 May 2032	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,91	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 22 Feb 2024	Quasi-liquidités	2,75	États-Unis
SISF EUROPEAN VALUE I ACC	Placements collectifs	1,69	Luxembourg
TREASURY NOTE SR GOVT 2.5% 31 May 2024	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,66	États-Unis
SISF GLOBAL ENERGY I ACC	Placements collectifs	1,63	Luxembourg
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) SR M 8% 05 Sep 2024	Dettes souveraines des marchés émergents	1,57	Mexique
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Dettes souveraines des marchés émergents	1,55	Afrique du Sud
TREASURY BILL SR GOVT 0% 21 Mar 2024	Quasi-liquidités	1,51	États-Unis
UK TREASURY GILT SR REGS 2.25% 07 Sep 2023	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,45	Royaume-Uni
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) SR M 7.5% 03 Jun 2027	Dettes souveraines des marchés émergents	1,42	Mexique
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.25% 15 Aug 2048	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,40	Allemagne
TREASURY NOTE SR GOVT 3.875% 30 Apr 2025	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,36	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

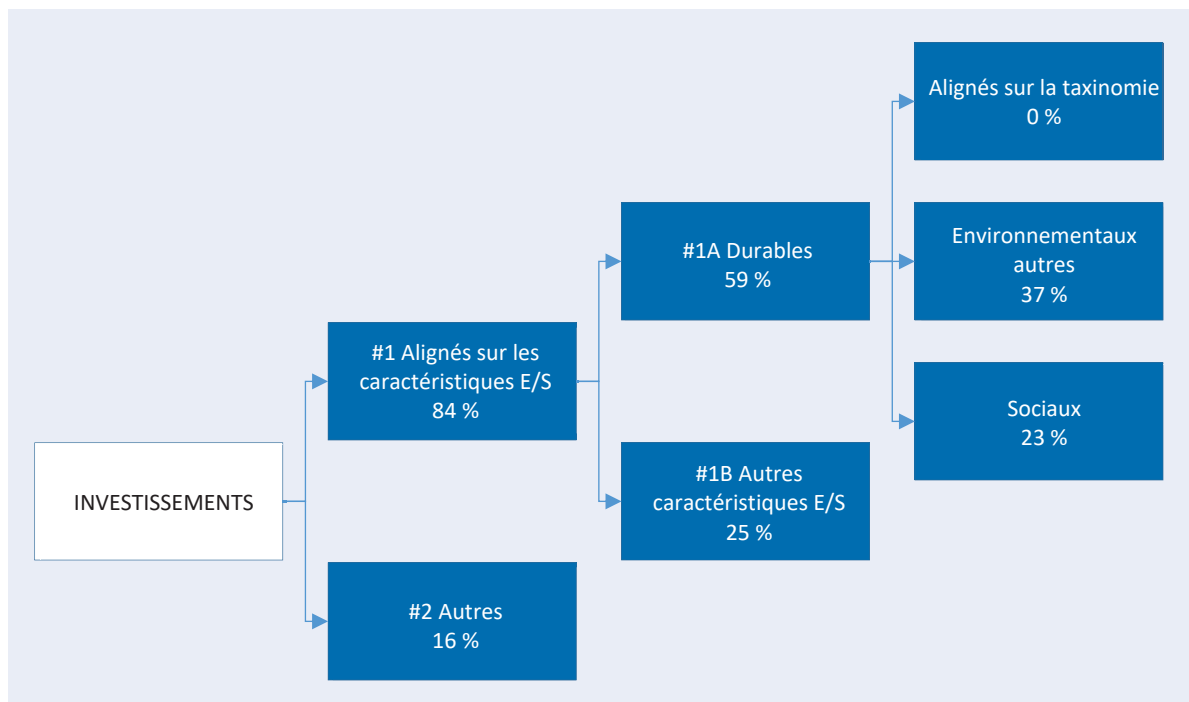
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 84 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure (combinaison des indices de référence désignés décrits ci-dessus). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 59 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 37 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		19,57
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	18,01
Financier	Banques	6,72
Financier	Services financiers	5,98
Financier	Assurance	0,55
Dette souveraine des marchés émergents		9,77
Industrie	Biens d'équipement	2,48
Industrie	Santé	2,22
Industrie	Transport	1,49
Industrie	Télécommunications	1,06
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,61
Industrie	Immobilier	0,31

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Industrie de base	0,25
Industrie	Automobile	0,15
Industrie	Énergie intégrée	0,15
Industrie	Biens de consommation	0,14
Industrie	Commerce de détail	0,11
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,03
Industrie	Loisirs	0,03
Industrie	Médias et divertissement	0,03
Placements collectifs	Fonds communs de placement	6,29
Placements collectifs	Fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)	0,81
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,19
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,74
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,66
Espèces	Espèces	1,91
Espèces	Marge de liquidités	1,64
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,70
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,66
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,43
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,05
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,98
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,69
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,62
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,30
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,99
Santé	Équipements et services de santé	0,49
Supranational		1,78
Services de communication	Médias et divertissement	1,02
Services de communication	Services de télécommunication	0,38
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,11
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,56
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,42
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,26
Dette souveraine étrangère		1,14
Matériaux	Matériaux	0,62
Matériaux	Gaz industriels	0,14
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,28
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,17
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,12
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,02
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,12
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,04
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,02
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,04

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

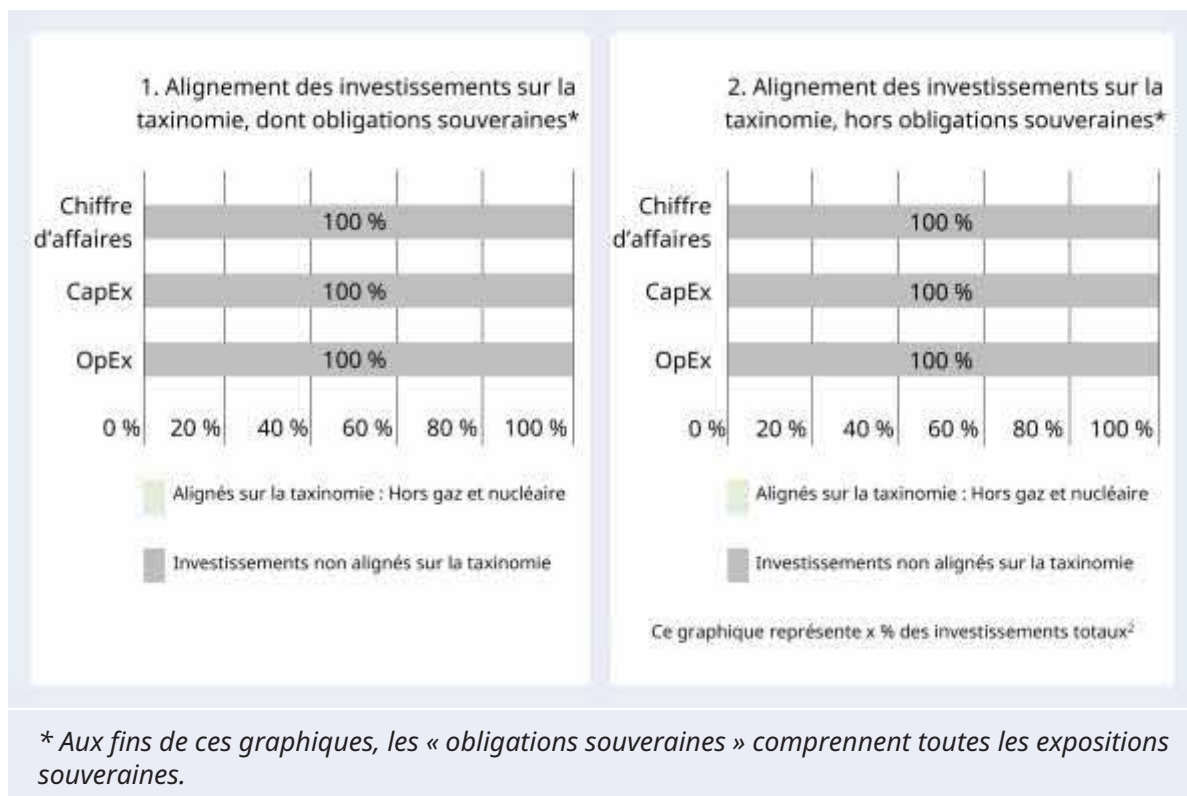
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 23 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et, le cas échéant, des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Identifiant d'entité juridique : 9P2R2H6H0KS8FL2XQC82

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 45 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	45
Août 2022 - Déc. 2022	42

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,5	-4,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,4	-4,5

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodors. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schrodors.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schrodors est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schrodors considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schrodors peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schrodors comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schrodors. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schrodors a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schrodors, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le

biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques))
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) – appliquées aux Investissements durables.

- Les Sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au charbon thermique : (Principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), Principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) – appliquées au niveau des stratégies sous-jacentes pertinentes.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders.

Voici quelques exemples des principales incidences négatives enregistrées grâce à cette approche : principales incidences négatives n° 1 (émissions de GES), n° 2 (empreinte carbone), n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Par exemple, au cours de la période de référence, un engagement a été conduit auprès d'une société pharmaceutique américaine détenue par le Compartiment pour clarifier les progrès accomplis dans l'atteinte de ses objectifs climatiques. Nous avons noté que la société semble en retard par rapport aux progrès nécessaires pour atteindre ses objectifs climatiques à l'horizon 2030. L'approche de la société semble axée sur des améliorations apportées au cycle de vie ordinaire de ses usines, plutôt que sur un investissement initial, même si la société s'est engagée récemment à fixer un objectif de zéro émission nette à plus long terme.

En parallèle, nous avons mené une nouvelle action d'engagement auprès d'une société pharmaceutique française, axée sur la culture d'entreprise, le personnel et la tarification. À l'origine, nos préoccupations concernaient la rotation du personnel, mais nous avons été rassurés par la nature de l'attrition, compte tenu du changement culturel et de la restructuration prévus dans l'organisation. La société a amélioré l'accès et élargi les parcours de formation, et prévoit de réduire de 70 % le prix de l'un de ses médicaments en 2024.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	246
Gouvernance d'entreprise	81
Capital naturel et biodiversité	52
Droits de l'homme	44
Gestion du capital humain	40
Diversité et inclusion	21

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF MLT-AST GRWT AND INC I DIS	Placements collectifs	4,15	Luxembourg
SISFEmrgMultiAstIncIDis(IEMIL) MF	Placements collectifs	4,02	Luxembourg
US TREASURY N/B .125% 15 Feb 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	1,59	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	1,52	États-Unis
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,46	Luxembourg
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	0,97	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	0,84	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT .125% 15 Oct 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	0,80	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	0,47	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,47	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 2.58% 22 Apr 2032	Financier	0,46	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	0,43	États-Unis
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	0,41	Pays-Bas
HITACHI LIMITED NPV	Industrie	0,40	Japon
ADOBE INCORPORATED NPV	Technologies de l'information	0,38	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

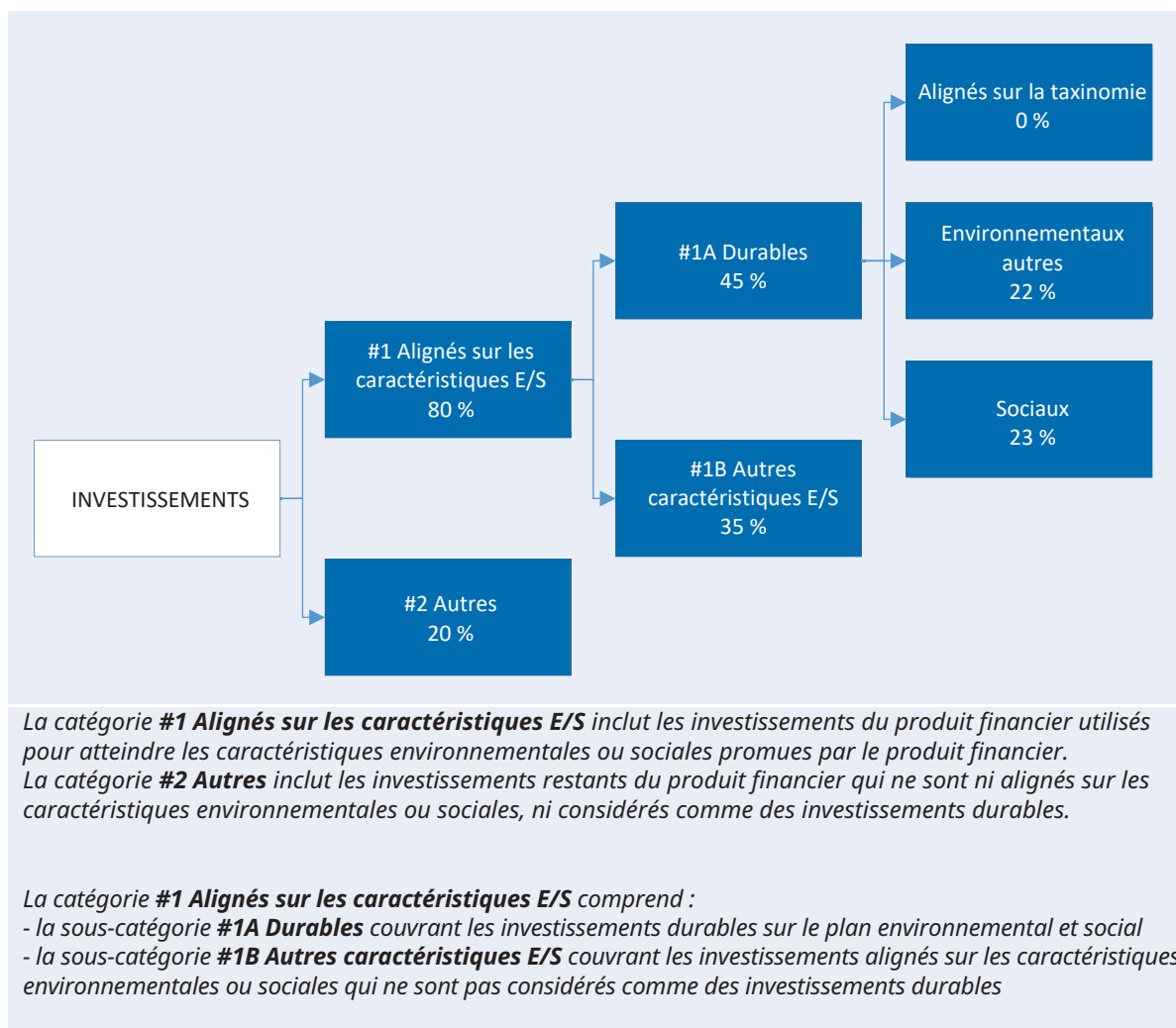
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 80 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 45 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



• **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	4,48
Industrie	Santé	4,07
Industrie	Télécommunications	3,73
Industrie	Médias et divertissement	3,02
Industrie	Loisirs	2,53
Industrie	Services	2,09
Industrie	Distribution de gaz	2,04
Industrie	Immobilier	1,90
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,89
Industrie	Technologie et électronique	1,63
Industrie	Automobile	1,50
Industrie	Industrie de base	1,47

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Commerce de détail	1,43
Industrie	Biens de consommation	1,23
Industrie	Transport	1,19
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,82
Industrie	Énergie intégrée	0,41
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,30
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,27
Industrie	Financier	0,01
Financier	Banques	8,26
Financier	Services financiers	5,29
Financier	Assurance	2,03
Placements collectifs	Fonds communs de placement	9,63
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,26
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,09
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,45
Dette souveraine des marchés émergents		5,07
Espèces	Espèces	3,36
Espèces	Marge de liquidités	1,01
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,07
Santé	Équipements et services de santé	1,16
Santé	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,01
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,55
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,28
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,78
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,44
Biens de consommation discrétionnaire	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,01
Dette souveraine (Marchés développés)		2,53
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,87
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,58
Services aux collectivités	Électricité - production	0,44
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,33
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,07
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,03
Services de communication	Médias et divertissement	1,29
Services de communication	Services de télécommunication	0,91
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,11
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,00
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,88
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,14
Titrisé	Garantie hypothécaire	1,54
Matériaux	Matériaux	1,31
Matériaux	Gaz industriels	0,12
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,69
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,25

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,18
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,10
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,10
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,57
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,09
Dérivés sur actions	Dérivés sur actions	0,08
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,09
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

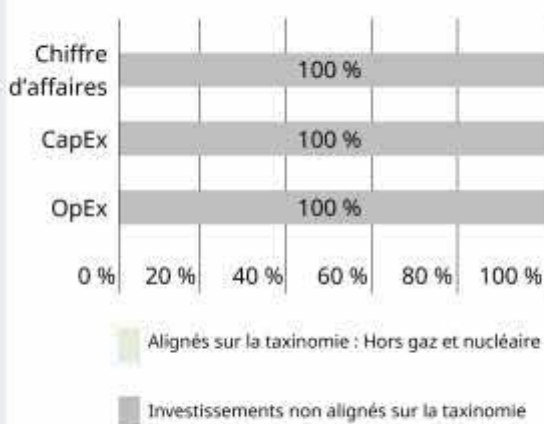
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

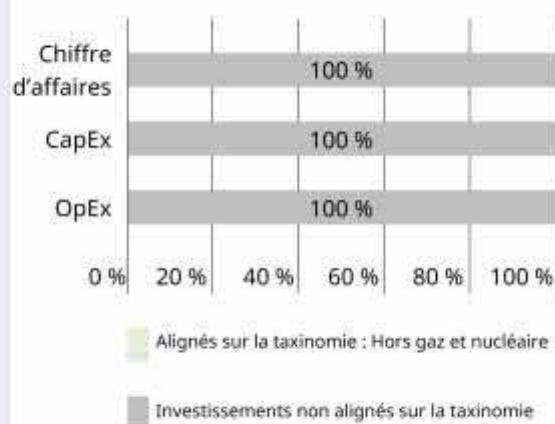
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 22 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 23 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Target Return
Identifiant d'entité juridique : 549300HN4V7MFDKUO097

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI World (couvert en USD), de l'indice MSCI Emerging Market (non couvert), de l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (couvert en USD), de l'indice Bloomberg Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en USD), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en USD), de l'indice JPM GBI Emerging Market - EM Local (non couvert) et de l'indice JPM EMBI EM Hard Currency (couvert en USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Éducation

- Salaires élevés

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui des Indices MSCI World (couvert en USD), MSCI Emerging Market (non couvert), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (couvert en USD), Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (couvert en USD), ICE BofA US Treasury (couvert en USD), JPM GBI Emerging Market - EM Local (non couvert) et JPM EMBI EM Hard Currency (couvert en USD) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré des Indices MSCI World (couvert en USD), MSCI Emerging Market (non couvert), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (couvert en USD), Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (couvert en USD), ICE BofA US Treasury (couvert en USD), JPM GBI Emerging Market - EM Local (non couvert) et JPM EMBI EM Hard Currency (couvert en USD) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 43 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	43
Janv. 2022 - Déc. 2022	43

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,3	-3,4
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,4	-3,5

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodors. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schrodors.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schrodors est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schrodors considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schrodors peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schrodors comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schrodors. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schrodors a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations

effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance

(ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Exclusions de Schroders concernant :

- Des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) – appliquée aux expositions courtes et longues.
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) – appliquées aux Investissements durables au sein du portefeuille.
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : Principales incidences négatives n° 4 et 5.

La conformité à ces seuils a été surveillée au moyen du cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES : Principales incidences négatives n° 1, 2 et 15. Au niveau du portefeuille, le Compartiment a examiné les principales incidences négatives précitées en fonction des valorisations des catégories d'actifs et des prévisions de rendement. L'équipe intègre le risque climatique dans son approche descendante de l'allocation d'actifs en intégrant dans ses prévisions des ajustements liés au changement climatique.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders.

Voici quelques exemples des principales incidences négatives enregistrées grâce à cette approche : principales incidences négatives n° 1 (émissions de GES), n° 2 (empreinte carbone), n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

À titre d'exemple, au cours de la période de référence, nous avons mené une action d'engagement auprès d'une société brésilienne de services de santé détenue par l'un des gestionnaires sous-jacents du Compartiment. Les thèmes concernés étaient la diversité de genre et la mixité au sein des organes de gouvernance. En effet, la faible représentation des femmes et l'indépendance des comités suscitaient des préoccupations.

La direction a noté l'absence d'une politique formelle consacrée à la diversité de genre. La société anticipe cependant une augmentation naturelle de la diversité dans les niveaux de direction les plus élevés, puisque la diversité significative déjà présente dans les niveaux intermédiaires de direction devrait à moyen terme se reporter dans les niveaux plus élevés.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	129
Gouvernance d'entreprise	48
Capital naturel et biodiversité	30
Droits de l'homme	26
Gestion du capital humain	24
Diversité et inclusion	12

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	5,79	Luxembourg
SISF EMDebtAbsRet I Dis(IEMDL) AV	Placements collectifs	5,74	Luxembourg
SISF CARBON NEUTRAL CREDIT I ACC	Placements collectifs	5,04	Luxembourg
SISF QEP GLOBAL ESG USD I ACCUMULATION	Placements collectifs	5,02	Luxembourg
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Placements collectifs	3,78	Luxembourg
SISF SST GLO CR INC SRT DUR I ACC	Placements collectifs	2,76	Luxembourg
SISF ASIAN CREDIT OPPORTUNITIES I ACCUMULATION	Placements collectifs	2,51	Luxembourg
SISF EMERGING MARKETS I ACC	Placements collectifs	2,02	Luxembourg
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Placements collectifs	2,02	Luxembourg
SISF CHINA A ALL CAP I ACC	Placements collectifs	1,49	Chine
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 29 Feb 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	1,09	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	1,03	États-Unis
WI TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Mar 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,01	États-Unis
SISF EMRGN MRKT EQTY IMPACT I ACC	Placements collectifs	1,00	Luxembourg
ISHARES CORP BOND ESG UCITS ETF	Placements collectifs	0,77	Irlande

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

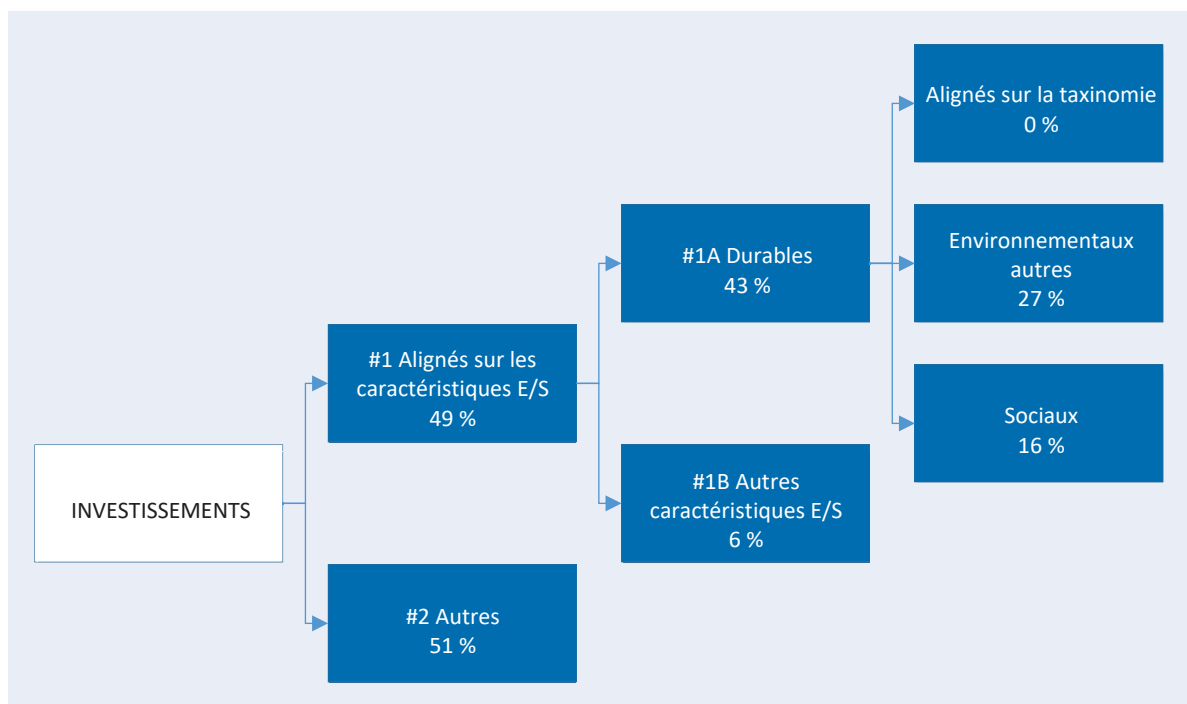
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 77 %. Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI World (couvert en USD), de l'indice MSCI Emerging Market (non couvert), de l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (couvert en USD), de l'indice Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (couvert en USD), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en USD), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (non couvert) et de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 43 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 16 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités et produits dérivés, qui ont été considérés comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Placements collectifs	Fonds communs de placement	37,18
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	1,53
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	6,22
Quasi-liquidités	Billets de trésorerie	4,57
Industrie	Biens d'équipement	2,50
Industrie	Transport	2,13
Industrie	Immobilier	1,54
Industrie	Distribution de gaz	0,73
Industrie	Industrie de base	0,55
Industrie	Santé	0,43
Industrie	Télécommunications	0,42
Industrie	Automobile	0,35

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,34
Industrie	Commerce de détail	0,28
Industrie	Médias et divertissement	0,26
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,26
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,25
Industrie	Technologie et électronique	0,22
Industrie	Biens de consommation	0,22
Industrie	Énergie intégrée	0,08
Industrie	Services	0,04
Industrie	Loisirs	0,01
Financier	Banques	5,90
Financier	Services financiers	2,47
Financier	Assurance	1,46
Dette souveraine (Marchés développés)		7,65
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,97
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,75
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,24
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,32
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,65
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,53
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,24
Titrisé	Garantie hypothécaire	2,63
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,94
Santé	Équipements et services de santé	0,71
Titrisé	Adossé à des actifs	0,02
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,06
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,98
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,37
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,06
Services aux collectivités	Électricité - production	0,06
Espèces	Marge de liquidités	1,73
Espèces	Espèces	0,12
Services de communication	Médias et divertissement	1,37
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,19
Services de communication	Services de télécommunication	0,13
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,54
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,37
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,23
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,51
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,45
Matériaux	Matériaux	0,41
Matériaux	Gaz industriels	0,15
Supranational		0,25
Garanti par le gouvernement		0,16

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,11
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,07
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,03
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,03
Autorité locale		0,11
Agence		0,08

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

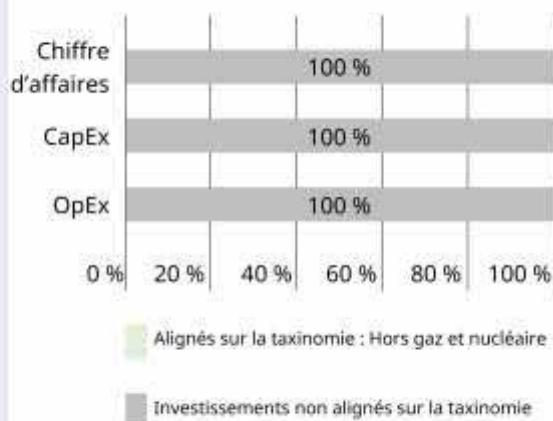
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 16 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités et produits dérivés, qui ont été considérés comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et, le cas échéant, des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Identifiant d'entité juridique : D57GRPRBLPPG0AOY4K34

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a changé d'indice de référence au cours de la période de référence.

Jusqu'au 30 juin 2023, le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 25 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 25 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), de 12,5 % de l'Indice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) et de 37,5 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Bond (USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'au 30 juin 2023 était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. À compter du 1^{er} juillet 2023, le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de 30 % de l'indice MSCI AC World (USD), 30 % de l'indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), 30 % de l'indice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) et 10 % de l'indice Barclays Global Aggregate Bond (USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Jusqu'au 30 juin 2023, le score de durabilité du Compartiment était de 0,8 % et celui de l'Indice de référence était de -1,5 %

Du 1^{er} juillet 2023 jusqu'à la fin de la période de référence, le score de durabilité du Compartiment était de 0,5 % et celui de l'Indice de référence était de -1,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui des indices de référence en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré des indices de référence dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 48 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	48
Janv. 2022 - Déc. 2022	49

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,5	-1,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,3	-1,5

Le Compartiment a changé d'indice de référence en 2023.

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la

production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)).
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) – appliquées aux Investissements durables.
- Les Sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au charbon thermique : (Principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), Principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) – appliquées au niveau des stratégies sous-jacentes pertinentes.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders.

Voici quelques exemples des principales incidences négatives enregistrées grâce à cette approche : principales incidences négatives n° 1 (émissions de GES), n° 2 (empreinte carbone), n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Par exemple, au cours de la période de référence, un engagement a été conduit auprès d'une société pharmaceutique américaine détenue par le Compartiment pour clarifier les progrès accomplis dans l'atteinte de ses objectifs climatiques. Nous avons noté que la société semble en retard par rapport aux progrès nécessaires pour atteindre ses objectifs climatiques à l'horizon 2030. L'approche de la société semble axée sur des améliorations apportées au cycle de vie ordinaire de ses usines, plutôt que sur un investissement initial, même si la société s'est engagée récemment à fixer un objectif de zéro émission nette à plus long terme.

En parallèle, nous avons mené une nouvelle action d'engagement auprès d'une société pharmaceutique française, axée sur la culture d'entreprise, le personnel et la tarification. À l'origine, nos préoccupations concernaient la rotation du personnel, mais nous avons été rassurés par la nature de l'attrition, compte tenu du changement culturel et de la restructuration prévus dans l'organisation. La société a amélioré l'accès et élargi les parcours de formation, et prévoit de réduire de 70 % le prix de l'un de ses médicaments en 2024.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	169
Gouvernance d'entreprise	50
Gestion du capital humain	32
Droits de l'homme	31
Capital naturel et biodiversité	24
Diversité et inclusion	13

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	2,30	Luxembourg
BNP PARIBAS CONV REGS 0% 13 May 2025	Financier	1,26	France
AMADEUS IT GROUP SA CONV REGS 1.5% 09 Apr 2025	Industrie	1,20	Espagne
ZSCALER INC. CONV .125% 01 Jul 2025	Industrie	1,20	États-Unis
DATADOG INC 0.1250 CONV 15/06/2025 SERIES CORP	Industrie	1,17	États-Unis
ON SEMICONDUCTOR CORP CONV 0% 01 May 2027	Industrie	1,15	États-Unis
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR B 7% 26 Mar 2031	Dette souveraine des marchés émergents	1,14	Colombie
DUERR AG CONV REGS .75% 15 Jan 2026	Industrie	1,12	Allemagne
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	1,11	États-Unis
SCHRODER INV MGMT EUROPE SA ISF SECURITISED CREDIT I USD DIS QV(ISECL)	Placements collectifs	1,09	Luxembourg
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Industrie	1,08	Corée du Sud
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 5% 06 Mar 2025	Dette souveraine des marchés émergents	1,07	Mexique
LI AUTO INC CONV .25% 01 May 2028	Industrie	1,06	Chine
MICROCHIP TECHNOLOGY INC CONV .125% 15 Nov 2024	Industrie	1,05	États-Unis
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL S SR NTN F 10% 01 Jan 2033	Dette souveraine des marchés émergents	1,04	Brésil

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

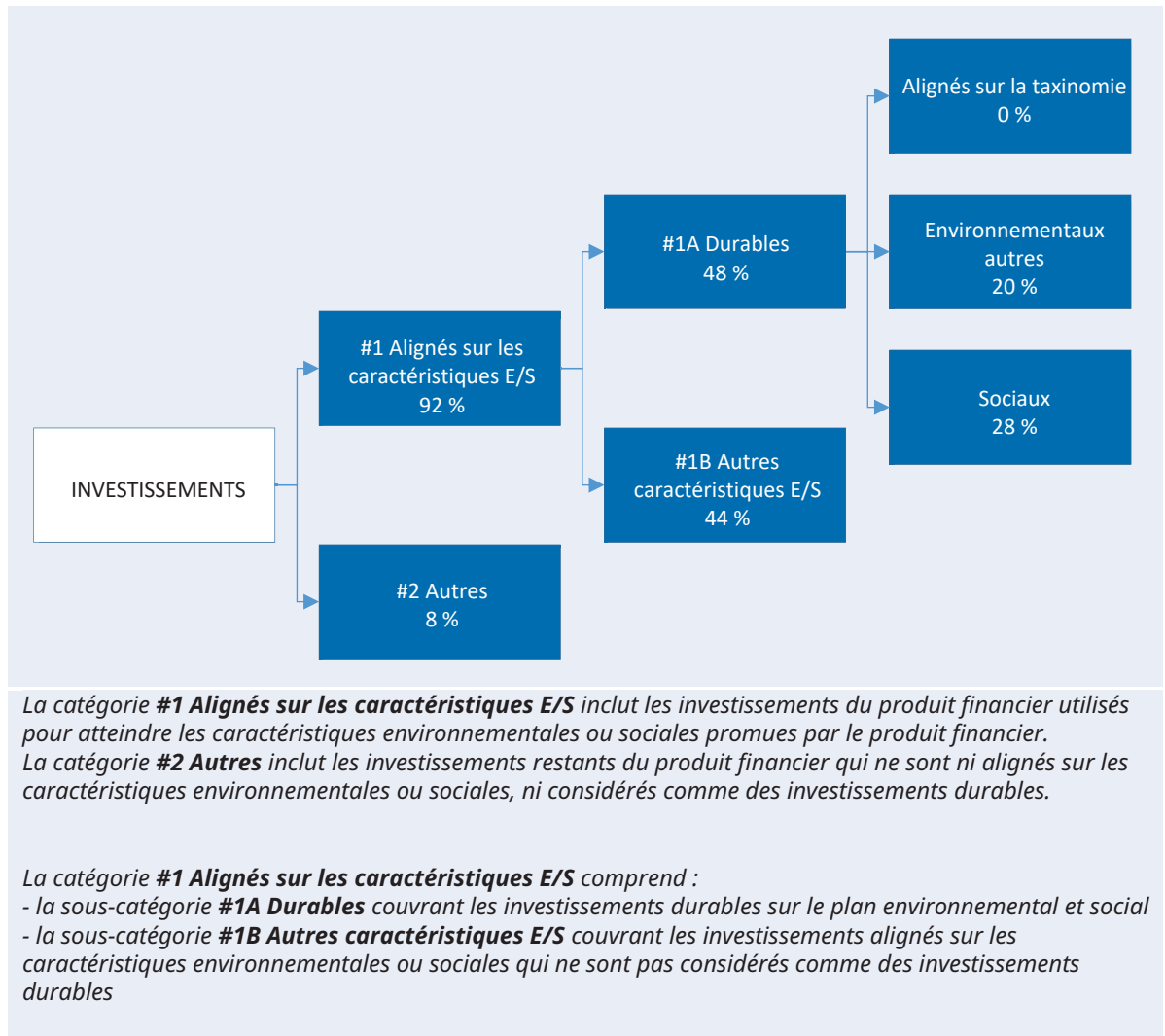
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 92 %. Jusqu'au 30 juin 2023, le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 25 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 25 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), de 12,5 % de l'Indice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) et de 37,5 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Bond (USD). À compter du 1^{er} juillet 2023, le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), de 30 % de l'Indice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) et de 10 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Bond (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 48 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	13,65
Industrie	Loisirs	7,44
Industrie	Biens d'équipement	5,55
Industrie	Santé	3,70
Industrie	Commerce de détail	3,44
Industrie	Télécommunications	3,01
Industrie	Transport	2,66
Industrie	Industrie de base	2,45
Industrie	Automobile	2,25
Industrie	Services	2,22
Industrie	Immobilier	1,90
Industrie	Médias et divertissement	1,53
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,98
Industrie	Distribution de gaz	0,59
Industrie	Énergie intégrée	0,58
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,49
Industrie	Biens de consommation	0,32
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,15
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,08
Financier	Banques	10,38
Financier	Services financiers	4,41
Financier	Assurance	1,06
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,03
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,29
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,76
Dette souveraine des marchés émergents		4,60
Placements collectifs	Fonds communs de placement	3,84
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,28
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,83
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,37

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,34
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,17
Matériaux	Matériaux	2,26
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,12
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,78
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,29
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,03
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,81
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,56
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,39
Services aux collectivités	Électricité - production	0,19
Services aux collectivités	Services financiers	0,01
Services de communication	Médias et divertissement	1,02
Services de communication	Services de télécommunication	0,44
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,20
Espèces	Espèces	0,84
Espèces	Marge de liquidités	0,59
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,99
Santé	Équipements et services de santé	0,43
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,57
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,57
Dette souveraine (Marchés développés)		0,39
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,12
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,07
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

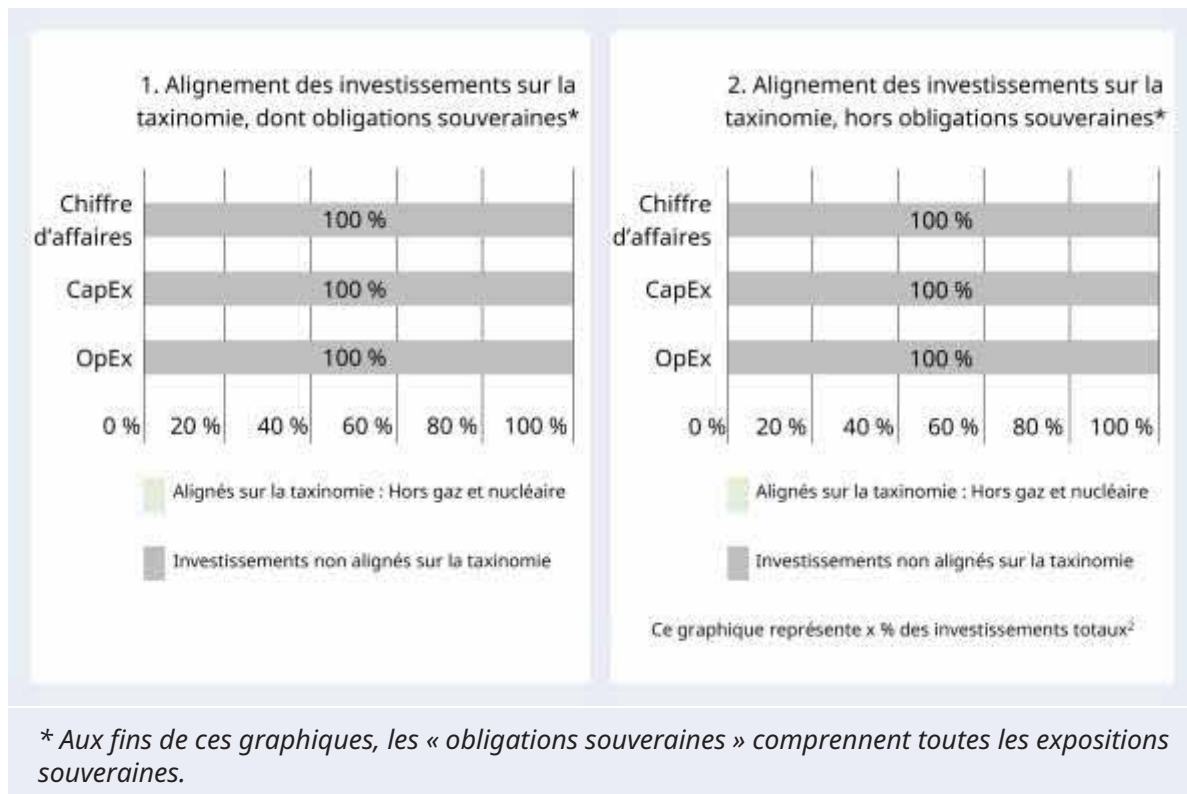
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 28 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Identifiant d'entité juridique : 549300NT1L407KR1IF71

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'Indice MSCI World (couvert en USD), de l'Indice MSCI Emerging Market (couvert en USD), de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en USD), de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en USD), de l'Indice ICE BofA US Treasury (couvert en USD), de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en USD), de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en USD) et de l'Indice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (couvert en USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 21 septembre 2023 et le 31 décembre 2023. Le Compartiment a été classé comme relevant de l'Article 8 à compter du 21 septembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,0 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Éducation

- Salaires élevés

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de quatre mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 31 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui étaient considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés étaient incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Le Compartiment a exclu les sociétés qui étaient considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés étaient incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et

de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) – appliquée aux expositions courtes et longues.
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) – appliquées aux Investissements durables.
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders.

Voici quelques exemples des principales incidences négatives enregistrées grâce à cette approche : principales incidences négatives n° 1 (émissions de GES), n° 2 (empreinte carbone), n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Par exemple, au cours de la période de référence, un engagement a été conduit auprès d'une société pharmaceutique américaine détenue par le Compartiment pour clarifier les progrès accomplis dans l'atteinte de ses objectifs climatiques. Nous avons noté que la société semble en retard par rapport aux progrès nécessaires pour atteindre ses objectifs climatiques à l'horizon 2030. L'approche de la société semble axée sur des améliorations apportées au cycle de vie ordinaire de ses usines, plutôt que sur un investissement initial, même si la société s'est engagée récemment à fixer un objectif de zéro émission nette à plus long terme.

En parallèle, nous avons mené une nouvelle action d'engagement auprès d'une banque américaine en mettant l'accent sur la diversité et l'inclusion du personnel. À la suite du courrier que nous avons adressé à la société concernant la publication d'informations relatives à la gestion du capital humain, la société a demandé une réunion de suivi pour comprendre notre demande et présenter son approche. Nous avons constaté que la société répond déjà à bon nombre de nos attentes en matière de publication d'informations et qu'elle fournit des informations détaillées pour présenter notamment les taux de promotion et de fidélisation. Nous avons cherché à comprendre pourquoi certains indicateurs

liés à l'inclusion ethnique semblent s'être dégradés au cours de l'année écoulée. Selon la société, cela tient en grande partie à ses activités de service, conjugué au débauchage de talents parmi ses cadres supérieurs. Nous avons également demandé pour quelle raison la société n'avait pas fixé et rendu publics des objectifs ou cibles plus larges au titre de la diversité et de l'inclusion ou de la gestion du capital humain, en complément à son objectif de 100 % d'équité salariale. Nous avons convenu de mener avec la société une discussion de suivi consacrée à l'inclusion financière et à la rémunération de la direction et des cadres.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	64
Gouvernance d'entreprise	17
Capital naturel et biodiversité	14
Droits de l'homme	8
Diversité et inclusion	5
Gestion du capital humain	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : Du 21 sep. 2023 au 31 déc. 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY BILL SR GOVT 0% 25 Jan 2024	Quasi-liquidités	6,49	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 22 Feb 2024	Quasi-liquidités	6,46	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 2.5% 30 Apr 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	5,12	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 2.125% 30 Sep 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	4,35	États-Unis
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	3,59	Luxembourg
TREASURY NOTE SR GOVT .5% 30 Nov 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	3,52	États-Unis
US TREASURY N/B 2.875% 15 Aug 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	3,32	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 1% 15 Dec 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	3,24	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 3.875% 30 Sep 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	2,65	États-Unis
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Placements collectifs	2,01	Luxembourg
SISF GLOBAL DISRUPTION I USD ACC	Placements collectifs	1,35	Luxembourg
TREASURY NOTE SR GOVT 2.125% 30 Nov 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	1,12	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 09 Nov 2023	Quasi-liquidités	0,99	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 07 Dec 2023	Quasi-liquidités	0,87	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	0,75	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

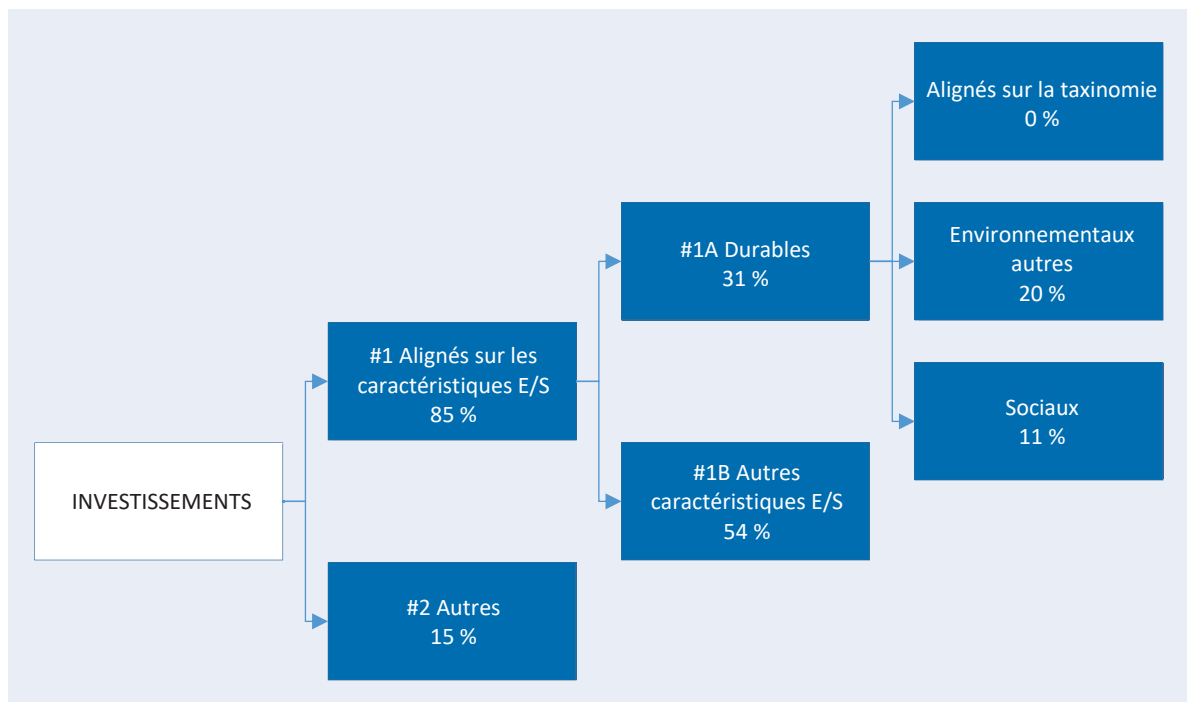
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 87 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure (combinaison des indices de référence désignés décrits ci-dessus). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 31 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 11 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		24,55
Industrie	Biens d'équipement	3,19
Industrie	Santé	2,69
Industrie	Médias et divertissement	1,72
Industrie	Télécommunications	1,69
Industrie	Technologie et électronique	1,60
Industrie	Biens de consommation	1,50
Industrie	Immobilier	1,35
Industrie	Commerce de détail	1,21

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Industrie de base	1,11
Industrie	Loisirs	1,10
Industrie	Distribution de gaz	1,09
Industrie	Automobile	0,99
Industrie	Énergie intégrée	0,88
Industrie	Services	0,84
Industrie	Transport	0,84
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,61
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,19
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,13
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,08
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	15,55
Financier	Banques	6,41
Financier	Services financiers	3,63
Financier	Assurance	1,16
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,46
Placements collectifs	Fonds indicels négociés en Bourse (ETF)	0,77
Espèces	Espèces	2,76
Espèces	Marge de liquidités	1,20
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,48
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,34
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,92
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,11
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,26
Services aux collectivités	Électricité - production	0,26
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,25
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,23
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,07
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,04
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,52
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,42
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,16
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,42
Santé	Équipements et services de santé	0,55
Services de communication	Médias et divertissement	0,99
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,14
Services de communication	Services de télécommunication	0,08
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,44
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,35
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,14
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,38
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,33
Matériaux	Matériaux	0,41
Matériaux	Gaz industriels	0,12

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dettes souveraines des marchés émergents		0,31
Titrisé	Adossé à des actifs	0,09
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,03
Produits dérivés	Dérivés sur actions	-0,05
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

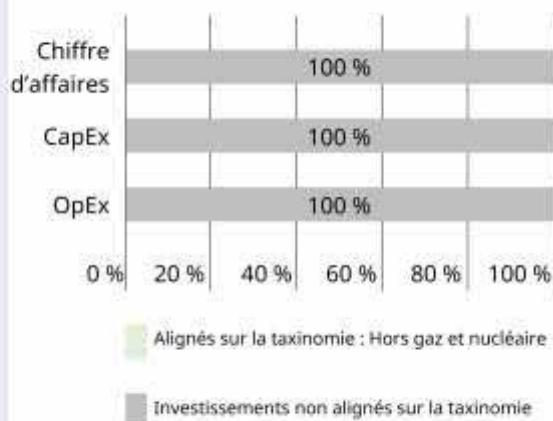
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 11 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Conservative
Identifiant d'entité juridique : 5ZR2RJF583WJCCTZ8D29

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 81 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'Indice MSCI World (couvert en EUR), de l'Indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l'Indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l'Indice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (couvert en EUR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 30 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Éducation
- Salaires élevés
- Médecine

- Assainissement
- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 81 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 30 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	81
Janv. 2022 - Déc. 2022	77

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,9	-0,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,8	-2,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ; et

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) – appliquée aux expositions courtes et longues.
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) – appliquées aux Investissements durables.

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders.

Voici quelques exemples des principales incidences négatives enregistrées grâce à cette approche : principales incidences négatives n° 1 (émissions de GES), n° 2 (empreinte carbone), n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Par exemple, au cours de la période de référence, un engagement a été conduit auprès d'une société pharmaceutique américaine détenue par le Compartiment pour clarifier les progrès accomplis dans l'atteinte de ses objectifs climatiques. Nous avons noté que la société semble en retard par rapport aux progrès nécessaires pour atteindre ses objectifs climatiques à l'horizon 2030. L'approche de la société semble axée sur des améliorations apportées au cycle de vie ordinaire de ses usines, plutôt que sur un investissement initial, même si la société s'est engagée récemment à fixer un objectif de zéro émission nette à plus long terme.

En parallèle, nous avons mené une nouvelle action d'engagement auprès d'une banque américaine en mettant l'accent sur la diversité et l'inclusion du personnel. À la suite du courrier que nous avons adressé à la société concernant la publication d'informations relatives à la gestion du capital humain, la société a demandé une réunion de suivi pour comprendre notre demande et présenter son approche. Nous avons constaté que la société répond déjà à bon nombre de nos attentes en matière de publication d'informations et qu'elle fournit des informations détaillées pour présenter notamment les taux de promotion et de fidélisation. Nous avons cherché à comprendre pourquoi certains indicateurs liés à l'inclusion ethnique semblent s'être dégradés au cours de l'année écoulée. Selon la société, cela tient en grande partie à ses activités de service, conjugué au débauchage de talents parmi ses cadres supérieurs. Nous avons également demandé pour quelle raison la société n'avait pas fixé et rendu publics des objectifs ou cibles plus larges au titre de la diversité et de l'inclusion ou de la gestion du capital humain, en complément à son objectif de 100 % d'équité salariale. Nous avons convenu de mener avec la société une discussion de suivi consacrée à l'inclusion financière et à la rémunération de la direction et des cadres.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	151
Gouvernance d'entreprise	52
Droits de l'homme	32
Capital naturel et biodiversité	32
Gestion du capital humain	26
Diversité et inclusion	19

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT .5% 01 Sep 2025	Dettes souveraines (Marchés développés)	8,98	Canada
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT .25% 01 Mar 2026	Dettes souveraines (Marchés développés)	7,83	Canada
SISF SUSTAINABLE EURO CREDIT I ACC	Placements collectifs	4,58	Luxembourg
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2050	Dettes souveraines (Marchés développés)	4,39	Allemagne
UK TREASURY .125% 30 Jan 2026	Dettes souveraines (Marchés développés)	4,05	Royaume-Uni
SISF SST USD SHORT DUR BD I ACC	Placements collectifs	3,88	États-Unis
US TREASURY BOND 2% 15 Aug 2051	Dettes souveraines (Marchés développés)	3,53	États-Unis
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT 1.25% 01 Jun 2030	Dettes souveraines (Marchés développés)	3,46	Canada
TREASURY BILL SR GOVT 0% 22 Feb 2024	Quasi-liquidités	3,07	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 25 Jan 2024	Quasi-liquidités	3,07	États-Unis
BUONI POLIENNALI DEL TES SR REGS .95% 01 Mar 2037	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,70	Italie
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 24/C 2.5% 24 Oct 2024	Dettes souveraines des marchés émergents	2,70	Hongrie
UK TREASURY REGS .875% 31 Jul 2033	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,67	Royaume-Uni
CZECH REPUBLIC SR REGS 5.7% 25 May 2024	Dettes souveraines des marchés émergents	2,62	Tchéquie
SPAIN (KINGDOM OF) SR 12M 0% 09 Feb 2024	Quasi-liquidités	2,53	Espagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

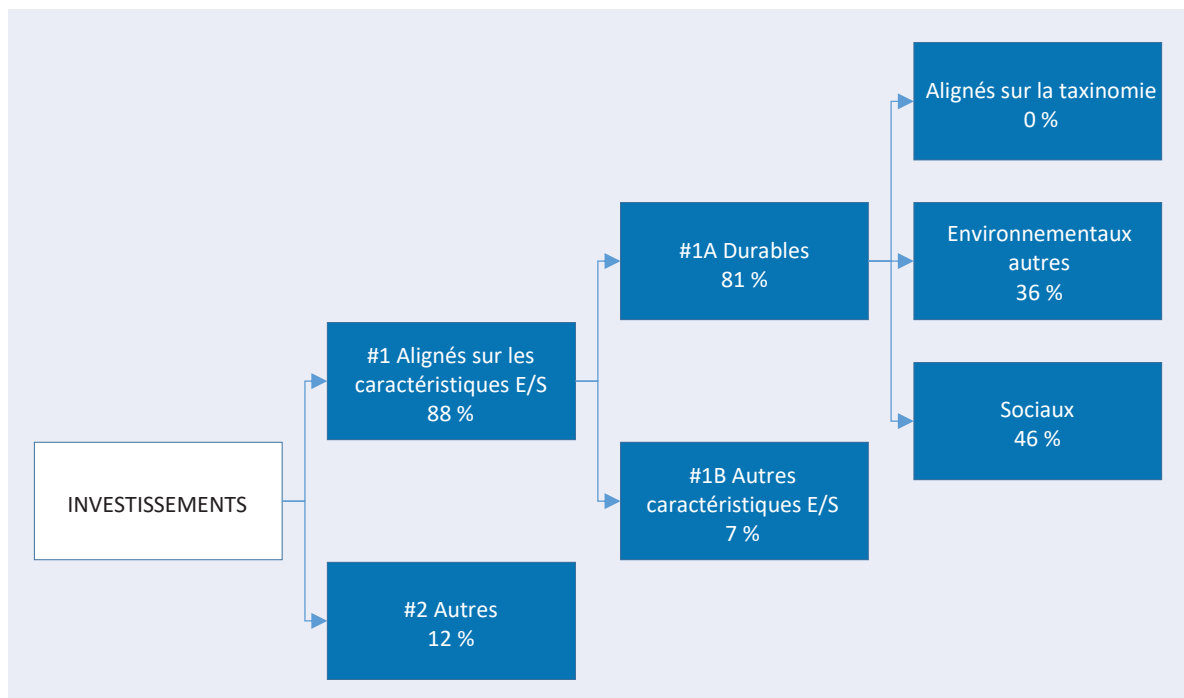
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 88 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure (combinaison des indices de référence désignés décrits ci-dessus). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 81 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 46 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		40,42
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	13,12
Placements collectifs	Fonds communs de placement	8,97
Financier	Banques	4,17
Financier	Assurance	2,38
Financier	Services financiers	1,26
Industrie	Transport	2,12
Industrie	Santé	1,48
Industrie	Biens d'équipement	0,99
Industrie	Loisirs	0,68
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,35
Industrie	Immobilier	0,13
Industrie	Financier	0,09
Dette souveraine des marchés émergents		5,32
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,67
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,29
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,21
Espèces	Espèces	3,00
Espèces	Marge de liquidités	0,50
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,49
Santé	Équipements et services de santé	0,72
Santé	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,04
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,87
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,14
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,10
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,84
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,47
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,38
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,38
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,63
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,37
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,35
Services de communication	Médias et divertissement	0,95
Services de communication	Services de télécommunication	0,33
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,06
Matériaux	Matériaux	0,80
Matériaux	Gaz industriels	0,12
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,52
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,14
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,13
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,01
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,07
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

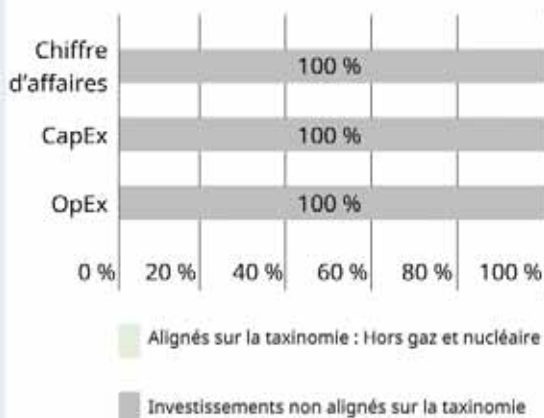
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

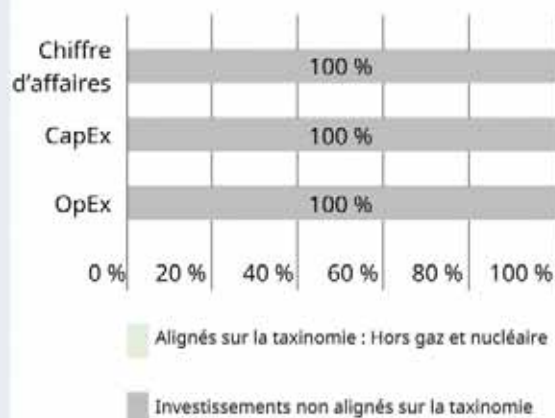
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 36 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 46 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et, le cas échéant, des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Future Trends
Identifiant d'entité juridique : 5493002E4JUCFUL6QF10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI World couvert en EUR, de 30 % de l'Indice FTSE World Government Bond couvert en EUR et de 20 % de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 30 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 7,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI World couvert en EUR, de 30 % de l'Indice FTSE World Government Bond couvert en EUR et de 20 % de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate couvert en EUR en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI World couvert en EUR, de 30 % de l'Indice FTSE World Government Bond couvert en EUR et de 20 % de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate couvert en EUR dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 71 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 30 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	71
Août 2022 - Déc. 2022	65

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	7,9	-2,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,0	-2,5

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) – appliquée aux expositions courtes et longues.
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) – appliquées aux Investissements durables.

- Les Sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au charbon thermique : (Principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), Principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) – appliquées au niveau des stratégies sous-jacentes pertinentes.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders.

Voici quelques exemples des principales incidences négatives enregistrées grâce à cette approche : principales incidences négatives n° 1 (émissions de GES), n° 2 (empreinte carbone), n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Par exemple, au cours de la période de référence, un engagement a été conduit auprès d'une société d'équipements industriels concernant la décarbonisation et la réduction des émissions. Un domaine dans lequel nous pouvons contribuer à promouvoir de nouveaux changements est la définition, la cartographie et la publication des ambitions climatiques. Notre objectif était donc d'inciter la société à être plus audacieuse à cet égard et à faire d'une force existante un atout. La société a fait part de son intention de progresser, mais n'a pas à ce jour apporté suffisamment de preuves – en trouvant un point d'équilibre entre la volonté de définir une cible et l'incapacité à recueillir des données. Nous avons encouragé l'adoption de mesures progressives en matière de publication d'informations, convenu de partager des exemples de pratiques exemplaires lorsque cela s'avérerait utile et fait part de notre intention de faire un point d'avancement dans 6 à 12 mois.

En parallèle, nous avons mené une nouvelle action d'engagement auprès d'une société technologique d'envergure mondiale pour examiner en détail de sa stratégie climatique. Bien qu'elle ait défini plusieurs plans visant à réduire ses émissions de niveau 3, la société semble en être à l'étape de cadrage. S'agissant de l'empreinte de l'activité, la société a engagé un dialogue avec ses fournisseurs pour promouvoir des stratégies de réduction de l'empreinte. Cependant, le secteur du personnel, où les déplacements quotidiens sont très élevés, pose des difficultés aux fins du calcul des émissions. Malgré sa détermination à inciter les employeurs à proposer des options écologiques, la société a reconnu qu'il serait difficile de concrétiser ces solutions et que cela pourrait l'amener à envisager des compensations carbone. La société n'a pas décrit clairement l'étendue ni la taille de ces compensations, et nous poursuivons donc nos actions d'engagement pour préciser ces aspects. La société, dont les objectifs climatiques à court terme prennent fin en 2024, devrait publier de nouveaux objectifs à court terme à l'appui de son objectif à l'horizon 2030. La rémunération des cadres est bien liée à la réalisation de ces objectifs, mais la société n'a pas à ce jour communiqué l'étendue de ce lien.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	37
Gouvernance d'entreprise	14
Droits de l'homme	10
Capital naturel et biodiversité	9
Gestion du capital humain	6
Diversité et inclusion	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	3,79	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS 1.125% 15 Jan 2033	Dette souveraine (Marchés développés)	3,25	États-Unis
SISF BL ORC EM IMPT BD I ACC	Placements collectifs	3,15	Luxembourg
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 08 Sep 2023	Quasi-liquidités	2,89	Espagne
SPAIN (KINGDOM OF) SR 12M 0% 09 Feb 2024	Quasi-liquidités	2,67	Espagne
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	2,36	États-Unis
ITALY (REPUBLIC OF) SR 364D 0% 13 Oct 2023	Quasi-liquidités	2,08	Italie
TREASURY NOTE SR GOVT .125% 15 Jan 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	1,94	États-Unis
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Oct 2023	Quasi-liquidités	1,94	France
ITALY (REPUBLIC OF) SR 183D 0% 30 Nov 2023	Quasi-liquidités	1,82	Italie
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	1,76	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	1,62	États-Unis
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	1,52	Royaume-Uni
BUNZL PLC ORDINARY 32.14857P	Industrie	1,44	Royaume-Uni
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,41	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes

sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

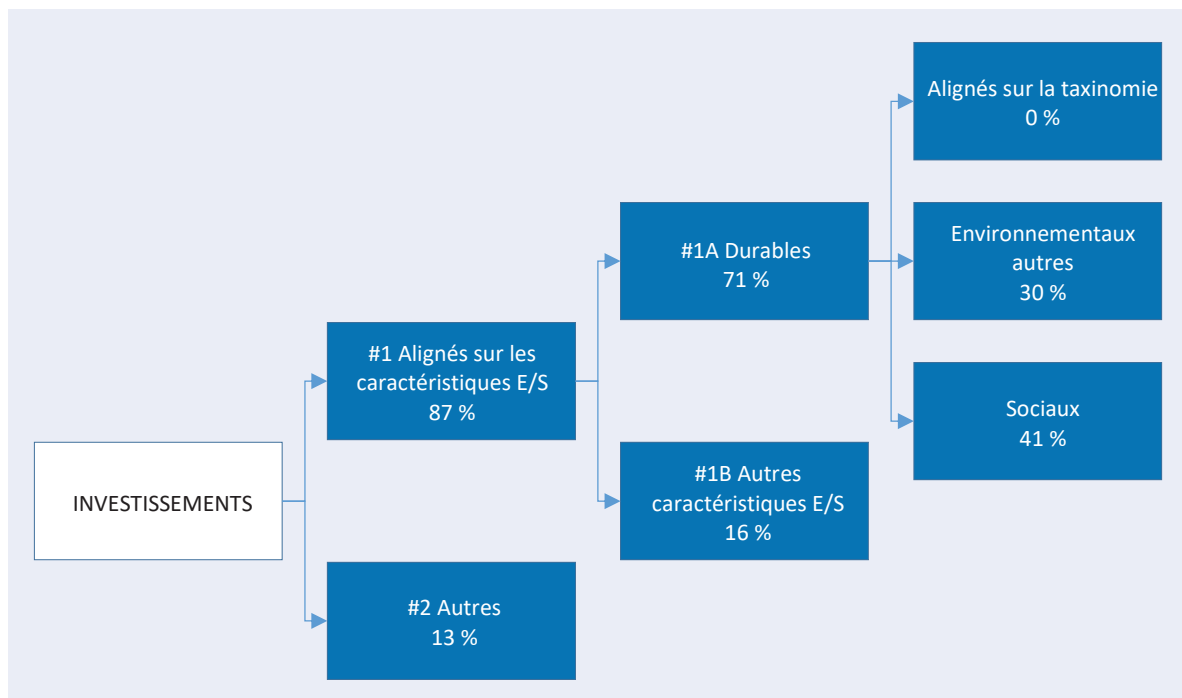
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 87 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI World couvert en EUR, de 30 % de l'Indice FTSE World Government Bond couvert en EUR et de 20 % de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 71 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 41 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	17,95
Industrie	Biens d'équipement	7,02
Industrie	Santé	3,07
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,70
Industrie	Télécommunications	0,89
Industrie	Immobilier	0,74
Industrie	Services	0,50
Industrie	Technologie et électronique	0,29
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,28
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,33
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,94
Financier	Banques	5,61
Financier	Services financiers	4,64
Financier	Assurance	1,65
Dette souveraine (Marchés développés)		8,89
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	4,61
Santé	Équipements et services de santé	3,07
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,90
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,03
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,69
Espèces	Espèces	3,41
Espèces	Marge de liquidités	1,92
Placements collectifs	Fonds communs de placement	4,86
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,11
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,96
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,70
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,89
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,87
Services aux collectivités	Électricité - production	0,53
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,38
Services de communication	Médias et divertissement	2,36
Matériaux	Matériaux	0,80
Titrisé	Adossé à des actifs	0,39
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

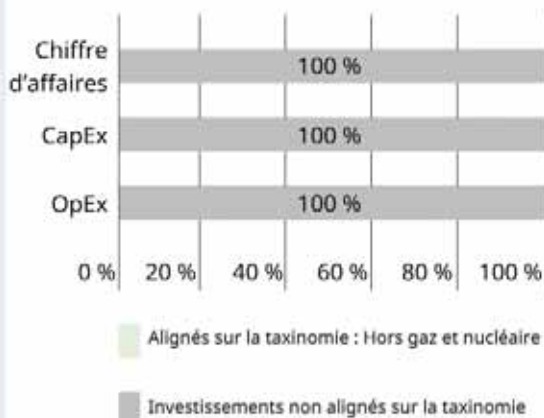
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

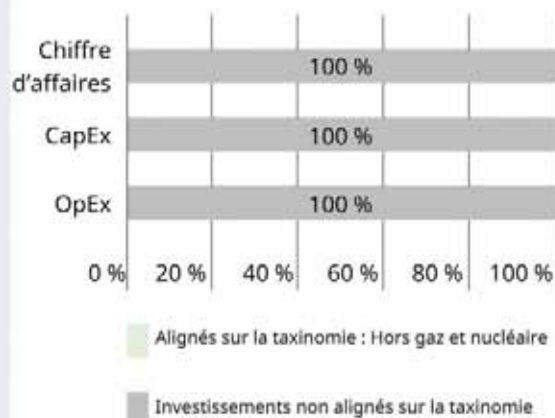
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 41 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Identifiant d'entité juridique : 549300LDFN23PNRCYH21

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (couvert en EUR), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (couvert en EUR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 30 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (couvert en EUR), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (couvert en EUR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (couvert en EUR), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (couvert en EUR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 56 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 30 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	56
Août 2022 - Déc. 2022	56

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,8	-4,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	5,4	-4,0

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Certaines principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du préinvestissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des

« normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) – appliquées aux Investissements durables

- Les Sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au charbon thermique : (Principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), Principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) – appliquées au niveau des stratégies sous-jacentes pertinentes

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au gestionnaire d'investissement concerné, les principales incidences négatives ont été prises en compte après l'investissement dans le cadre d'un engagement conforme à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders.

Voici quelques exemples des principales incidences négatives enregistrées grâce à cette approche : principales incidences négatives n° 1 (émissions de GES), n° 2 (empreinte carbone), n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) et n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance).

Par exemple, au cours de la période de référence, un engagement a été conduit auprès d'une société pharmaceutique américaine détenue par le Compartiment pour clarifier les progrès accomplis dans l'atteinte de ses objectifs climatiques. Nous avons noté que la société semble en retard par rapport aux progrès nécessaires pour atteindre ses objectifs climatiques à l'horizon 2030. L'approche de la société semble axée sur des améliorations apportées au cycle de vie ordinaire de ses usines, plutôt que sur un investissement initial, même si la société s'est engagée récemment à fixer un objectif de zéro émission nette à plus long terme.

En parallèle, nous avons mené une nouvelle action d'engagement auprès d'une société pharmaceutique française, axée sur la culture d'entreprise, le personnel et la tarification. À l'origine, nos préoccupations concernaient la rotation du personnel, mais nous avons été rassurés par la nature de l'attrition, compte tenu du changement culturel et de la restructuration prévus dans l'organisation. La société a amélioré l'accès et élargi les parcours de formation, et prévoit de réduire de 70 % le prix de l'un de ses médicaments en 2024.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	175
Gouvernance d'entreprise	74
Capital naturel et biodiversité	45
Gestion du capital humain	33
Droits de l'homme	30
Diversité et inclusion	18

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF SUST GL GRWTH N INCOME I DIS	Placements collectifs	3,97	Luxembourg
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR 364D 0% 11 Jan 2024	Quasi-liquidités	2,57	Belgique
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 22 Nov 2023	Quasi-liquidités	2,24	Allemagne
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,97	Luxembourg
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	1,54	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,50	États-Unis
SISF-BLUEORCH EM MKT CL-IUSD	Placements collectifs	1,23	Luxembourg
CREDIT AGRICOLE SA SR REGS 4% 12 Oct 2026	Financier	1,11	France
BNP PARIBAS SA SR REGS 2.75% 25 Jul 2028	Financier	0,95	France
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC LTD	Financier	0,95	Irlande
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	0,90	États-Unis
BPCE SA SR REGS .25% 14 Jan 2031	Financier	0,84	France
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL SR LTN 0% 01 Apr 2024	Dette souveraine des marchés émergents	0,78	Brésil
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Oct 2023	Quasi-liquidités	0,74	Allemagne
FRESENIUS SE & CO. KGAA SR REGS 1.875% 15 Feb 2025	Industrie	0,72	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

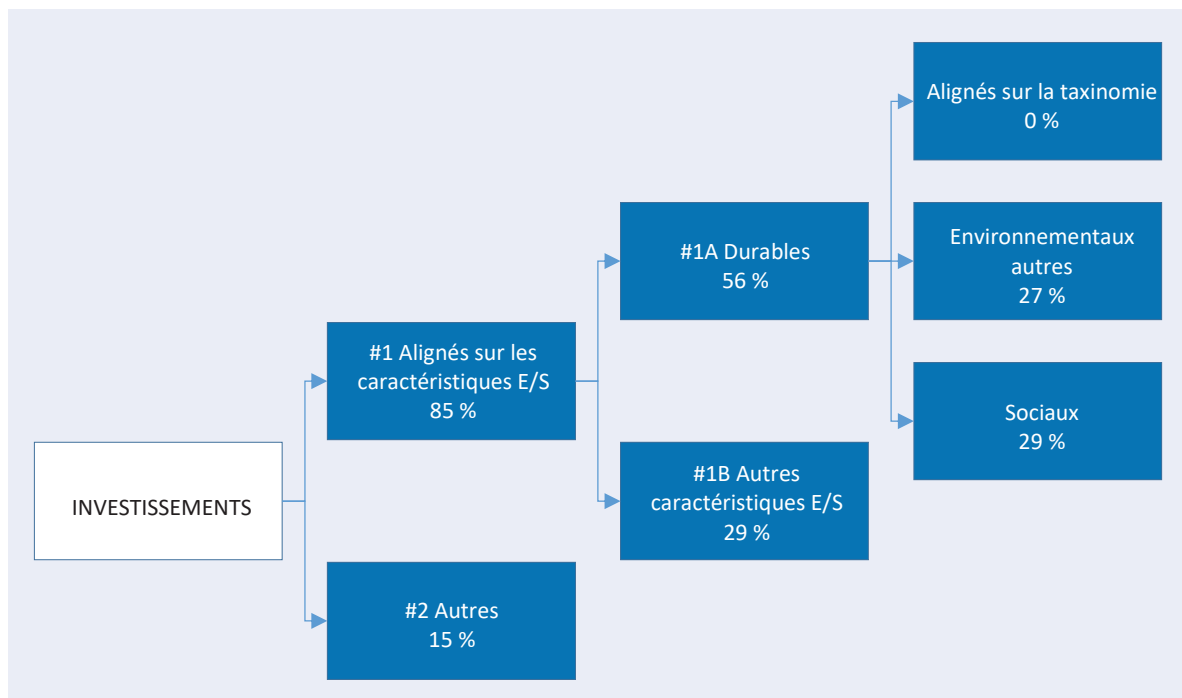
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 85 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (couvert en EUR), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (couvert en EUR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 56 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	4,77
Industrie	Santé	4,42
Industrie	Télécommunications	3,46
Industrie	Transport	3,29
Industrie	Automobile	2,72
Industrie	Services	2,34
Industrie	Immobilier	2,00
Industrie	Industrie de base	1,39
Industrie	Technologie et électronique	1,24
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,96
Industrie	Commerce de détail	0,71
Industrie	Médias et divertissement	0,65
Industrie	Biens de consommation	0,51
Industrie	Loisirs	0,10
Industrie	Financier	0,03
Financier	Banques	12,77
Financier	Services financiers	5,39
Financier	Assurance	2,45
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,14
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,61
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	2,09
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,16
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	6,34
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,91
Santé	Équipements et services de santé	1,37
Santé	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,01
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,60
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,27
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,01
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,71

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,01
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,69
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,99
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,75
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,62
Services aux collectivités	Électricité - production	0,07
Services aux collectivités	Services financiers	0,02
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,01
Dette souveraine des marchés émergents		3,88
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,02
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,82
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,58
Matériaux	Matériaux	2,33
Matériaux	Gaz industriels	0,19
Services de communication	Médias et divertissement	1,39
Services de communication	Services de télécommunication	0,73
Services de communication	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,17
Espèces	Espèces	1,39
Espèces	Marge de liquidités	0,64
Dette souveraine (Marchés développés)		0,48
Dérivés sur actions	Dérivés sur actions	0,46
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,09
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,04
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,10
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,09

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

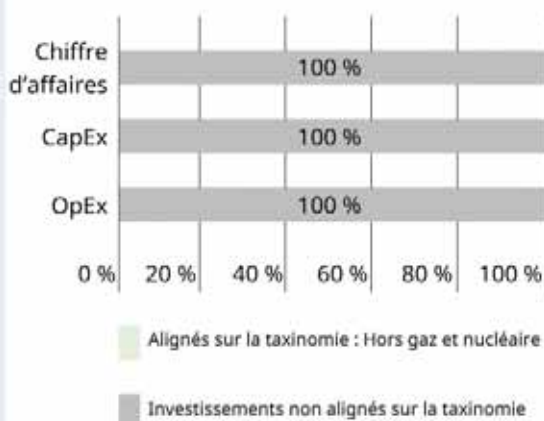
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

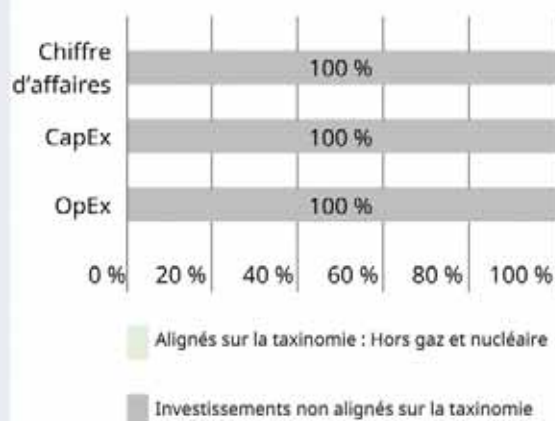
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 29 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement ([lien https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (avant le 21 septembre 2023, ce Compartiment était dénommé Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return)

Identifiant d'entité juridique : TLC5LFN105XXSK6FZ338

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Le Compartiment a eu un engagement en matière d'investissement durable du 1^{er} janvier 2023 au 20 septembre 2023, date à laquelle cet engagement a été supprimé.

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return Rapport annuel audité

31 décembre 2023

i

FD102393-20240221150242



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice JPM GBI-EM Diversified et de 50 % de l'Indice JPM EMBI Diversified, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 5 % de ses actifs dans des investissements durables jusqu'au 20 septembre 2023, date à laquelle cet engagement a été supprimé.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre
- Éducation
- Recherche médicale
- Stabilité sociopolitique

- Enseignement universitaire

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice JPM GBI-EM Diversified et de 50 % de l'Indice JPM EMBI Diversified en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d'une combinaison de 50 % de l'Indice JPM GBI-EM Diversified et de 50 % de l'Indice JPM EMBI Diversified dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Jusqu'au 20 septembre 2023, le Gestionnaire d'investissement a investi 31 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les six premiers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 5 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Sept. 2023	31
Août 2022 - Déc. 2022	38

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	-1,3	-3,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	-1,5	-3,8

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour 2023, la méthode de calcul est celle décrite ci-dessus.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Jusqu'au 20 septembre 2023, en ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- recherche médicale : estimation des avantages sociétaux de l'innovation médicale qui entraînent une amélioration des conditions de vie et une augmentation de l'espérance de vie et de la qualité de vie. Attribué proportionnellement à l'avantage social de l'innovation médicale pour les pays sur la base de données sur les brevets, en particulier le nombre de brevets de technologie médicale déposés par pays demandeur ;
- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme ; et
- enseignement universitaire : estimation des avantages sociétaux associés au niveau d'enseignement, y compris l'enseignement supérieur et l'enseignement international. Attribué proportionnellement au nombre net d'étudiants internationaux.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment sont fondés sur les objectifs les plus significatifs à la fin de chaque trimestre jusqu'au 20 septembre 2023. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de cette période.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Jusqu'au 20 septembre 2023, l'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le

respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Jusqu'au 20 septembre 2023, lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3

concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte

au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Jusqu'au 20 septembre 2023, la part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

La conformité à ces seuils a été surveillée au moyen du cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

Les données relatives aux principales incidences négatives sont moins pertinentes dans le contexte d'une stratégie axée sur les titres souverains des marchés émergents, dans la mesure où, au cours de la période de référence, la disponibilité de telles données était limitée. Nous prévoyons que ces données ont vocation à s'améliorer au fil du temps, ce qui nous permettra d'évaluer plus finement la prise en compte des principales incidences négatives.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre certaines principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 15 relatives aux émissions de GES, les principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets, ainsi que les principales incidences négatives n° 12, 13 et 16 relatives aux questions sociales, ont été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement dans les pays suivants : Pologne, Kenya, Afrique du Sud, Inde, Chine, Argentine, Mexique, Pérou, Colombie, Chili, Turquie, Pakistan, Bahamas, Bolivie, Guatemala, Honduras, Panama et Paraguay.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a principalement utilisé l'outil exclusif de Schroders et les données provenant de fournisseurs externes afin d'identifier, d'évaluer et d'assurer le suivi des sujets environnementaux couverts par les actions d'engagement. Au cours de la période de référence, les engagements actifs auprès d'émetteurs souverains des marchés émergents ont notamment concerné la République fédérative du Brésil, la République de Colombie, la République populaire de Chine, la République de l'Inde, les États-Unis du Mexique et la République des Philippines. Ces actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et étaient alignées sur les principales incidences négatives environnementales n° 1, 2, 3, 4, 5, 7, 8, 9 et 15 et les principales incidences négatives sociales n° 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes), n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	7
Gouvernance d'entreprise	4
Gestion du capital humain	2
Capital naturel et biodiversité	2
Droits de l'homme	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES II PLC JP MORGAN USD EM BOND	Placements collectifs	4,84	Royaume-Uni
UCITS ETF USD DIST			
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 29 May 2031	Dettes souveraines des marchés émergents	3,66	Mexique
TREASURY BILL SR GOVT 0% 31 Aug 2023	Quasi-liquidités	3,55	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 14 Mar 2024	Quasi-liquidités	3,49	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 17 Aug 2023	Quasi-liquidités	3,46	États-Unis
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTN 10% 01 Jan 2027	Dettes souveraines des marchés émergents	2,99	Brésil
POLAND (REPUBLIC OF) SR 1024 2.25% 25 Oct 2024	Dettes souveraines des marchés émergents	2,97	Pologne
TREASURY BILL SR GOVT 0% 29 Feb 2024	Quasi-liquidités	2,52	États-Unis
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF SR NTN 10% 01 Jan 2025	Dettes souveraines des marchés émergents	2,51	Brésil
TREASURY BILL SR GOVT 0% 24 Aug 2023	Quasi-liquidités	2,49	États-Unis
INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION SR GMTN 6.3% 25 Nov 2024	Supranational	2,14	Monde
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR B 7% 26 Mar 2031	Dettes souveraines des marchés émergents	2,12	Colombie
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTN 10% 01 Jan 2029	Dettes souveraines des marchés émergents	2,06	Brésil
TREASURY BILL SR GOVT 0% 22 Feb 2024	Quasi-liquidités	1,92	États-Unis
CZECH REPUBLIC SR 97 .45% 25 Oct 2023	Dettes souveraines des marchés émergents	1,90	Tchéquie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

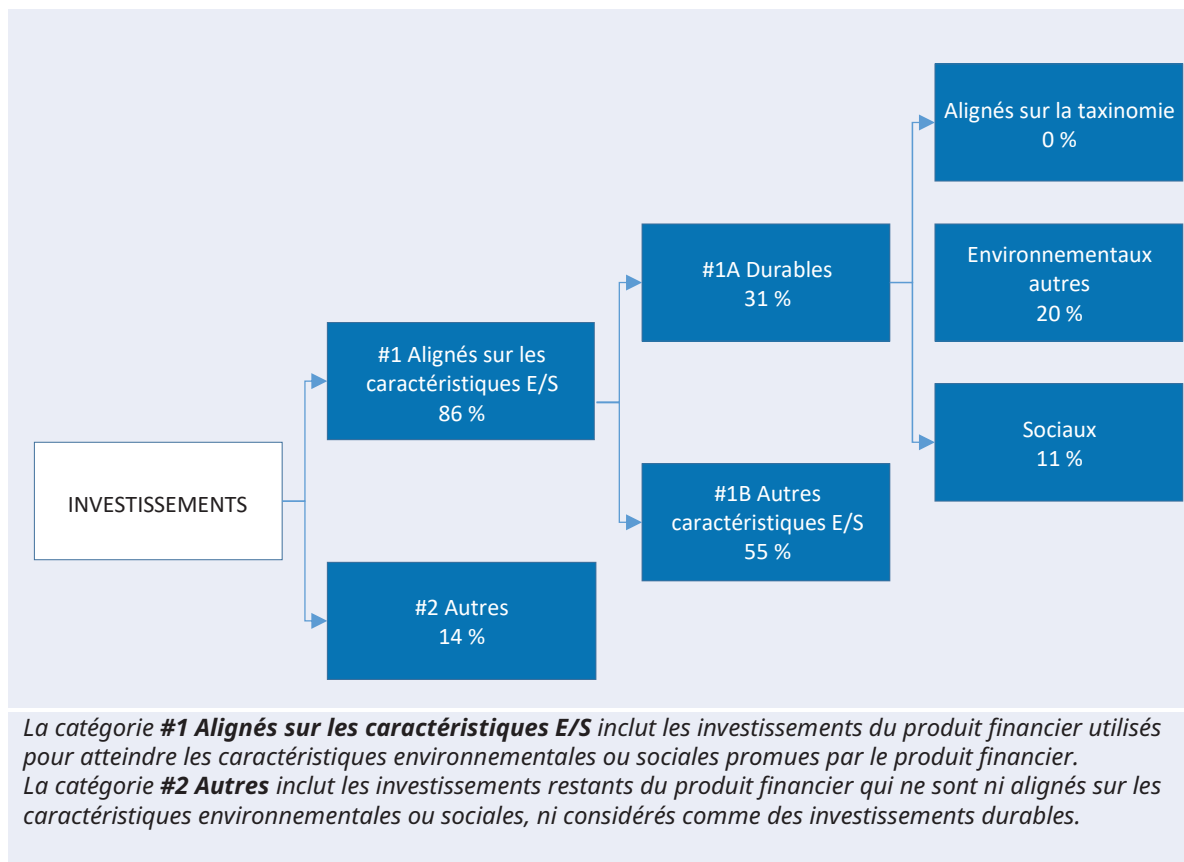
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 86 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice JPM GBI-EM Diversified et de 50 % de l'Indice JPM EMBI Diversified. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Jusqu'au 20 septembre 2023, la catégorie #1 comprenait également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Jusqu'au 20 septembre 2023, le Compartiment a investi 31 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des six premiers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 11 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



• **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dettes souveraines des marchés émergents		49,63
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	28,46
Dettes souveraines étrangères		8,41
Placements collectifs	Fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)	4,84
Espèces	Espèces	2,41
Espèces	Marge de liquidités	0,67
Supranational		2,82
Industrie	Industrie de base	1,10
Industrie	Énergie intégrée	0,30
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,25
Industrie	Immobilier	0,23
Industrie	Transport	0,18
Industrie	Loisirs	0,15
Industrie	Technologie et électronique	0,13
Industrie	Médias et divertissement	0,09
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,09
Industrie	Biens de consommation	0,06
Industrie	Télécommunications	0,01
Financier	Banques	0,27
Services aux collectivités	Électricité - production	0,07
Services aux collectivités	Énergie intégrée	0,06
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,05
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,27

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

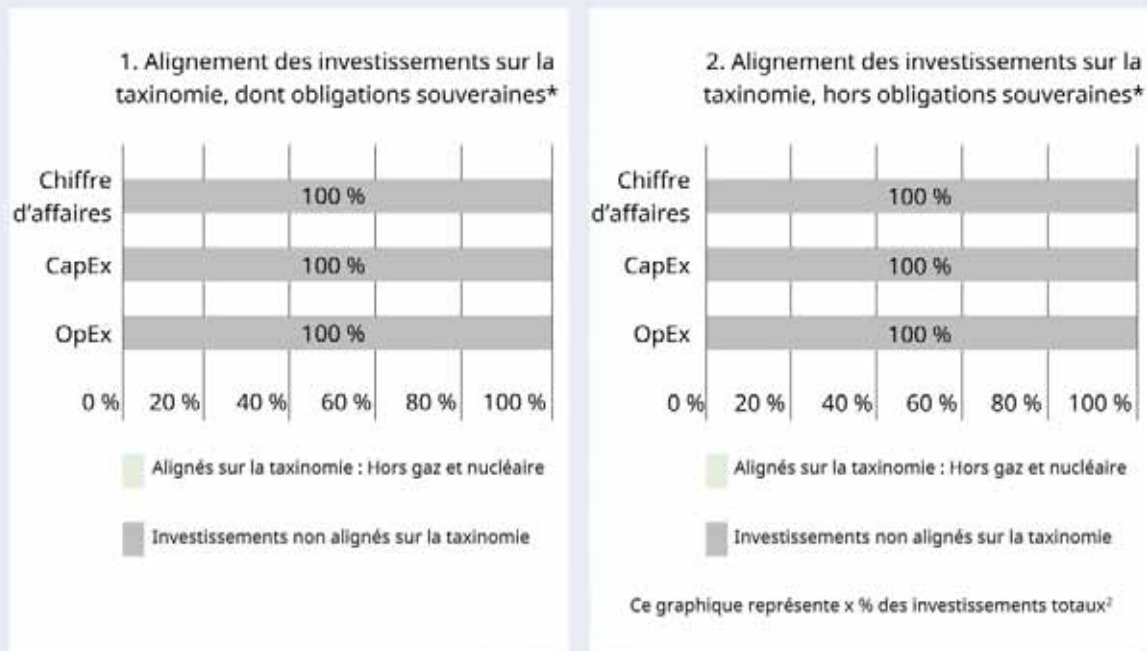
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Jusqu'au 20 septembre 2023, la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Jusqu'au 20 septembre 2023, la proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 11 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement ([lien https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit
Identifiant d'entité juridique : 549300N4PLUJQQE2N097

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- couvert en USD, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -6,0 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine

- Fourniture d'énergie
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- couvert en USD en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- couvert en USD dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 52 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	52
Août 2022 - Déc. 2022	49

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,5	-6,0
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,4	-5,8

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les

sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la

production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 10 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	89
Gouvernance d'entreprise	51
Capital naturel et biodiversité	18
Droits de l'homme	17
Diversité et inclusion	16
Gestion du capital humain	14

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AVIVA PLC SR REGS 6.875% 31 Dec 2079	Financier	1,32	Royaume-Uni
SCHRODER ISF ALL CHINA CREDIT INCOME I USD ACC	Placements collectifs	1,22	Chine
GREENKO POWER II LTD REGS REGS 4.3% 13 Dec 2028	Services aux collectivités	1,16	Inde
SOCIETE GENERALE SA SR 144A 2.797% 19 Jan 2028	Financier	1,14	France
SYNCHRONY FINANCIAL SR CORP 7.25% 02 Feb 2033	Financier	1,03	États-Unis
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,84	Suède
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financier	0,82	Royaume-Uni
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.5% 14 Oct 2032	Services aux collectivités	0,81	Italie
SSE PLC SR REGS 4% 31 Dec 2079	Services aux collectivités	0,77	Royaume-Uni
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	0,74	Allemagne
NATIONAL GRID PLC SR REGS 4.275% 16 Jan 2035	Services aux collectivités	0,74	Royaume-Uni
PROSUS NV SR REGS 2.085% 19 Jan 2030	Industrie	0,72	Chine
LOGICOR FINANCING SARL SR REGS 1.625% 17 Jan 2030	Industrie	0,69	Luxembourg
AUTOSTRADA PER LITALIA SPA SR REGS 4.75% 24 Jan 2031	Industrie	0,67	Italie
ASR NEDERLAND NV SR REGS 7% 07 Dec 2043	Financier	0,67	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

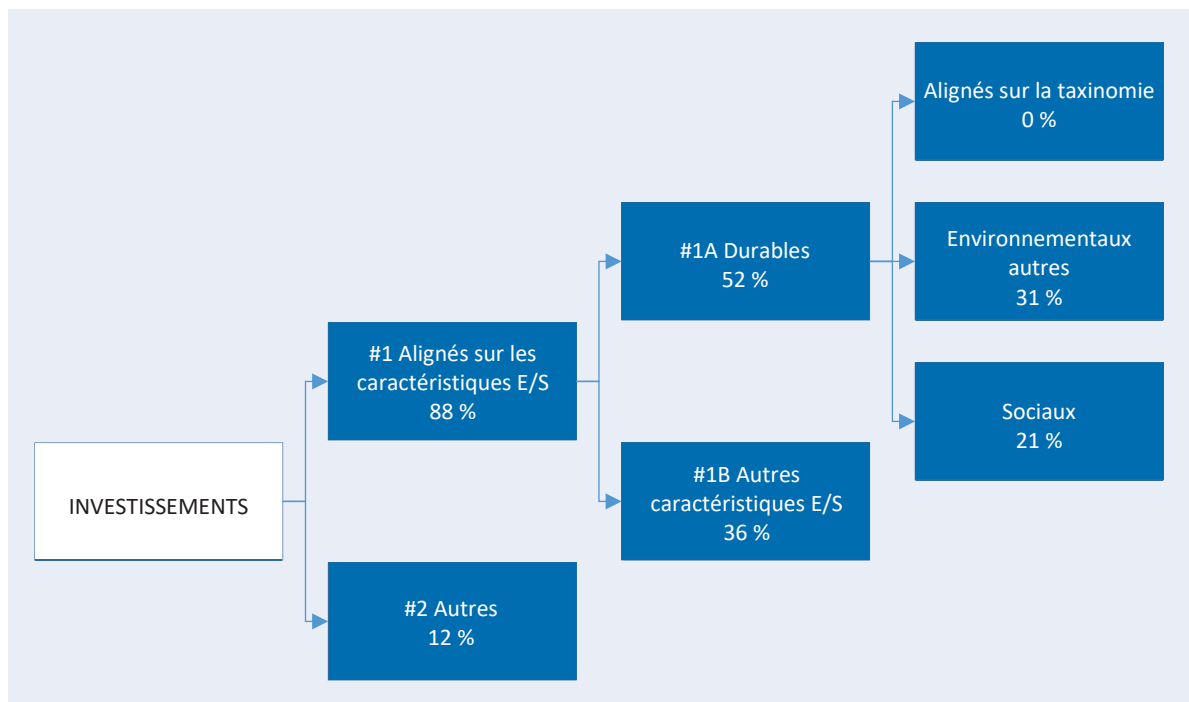
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 88 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- couvert en USD. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif

en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 52 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	8,08
Industrie	Santé	5,41
Industrie	Transport	4,32
Industrie	Médias et divertissement	3,84
Industrie	Industrie de base	2,93
Industrie	Télécommunications	2,81
Industrie	Services	2,78
Industrie	Commerce de détail	2,28
Industrie	Biens d'équipement	1,94
Industrie	Automobile	1,70
Industrie	Loisirs	1,50
Industrie	Technologie et électronique	1,49
Industrie	Biens de consommation	1,49
Industrie	Énergie intégrée	0,26
Industrie	Distribution de gaz	0,04
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,04
Financier	Banques	23,87
Financier	Services financiers	9,74
Financier	Assurance	5,76
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	5,70
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,70
Services aux collectivités	Électricité - production	1,61
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,40
Dette souveraine étrangère		4,69
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,22
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,19
Dette souveraine (Marchés développés)		1,14
Titrisé	Adossé à des actifs	1,11
Espèces	Marge de liquidités	0,66
Espèces	Espèces	0,11
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,44
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,25
Dette souveraine des marchés émergents		-0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

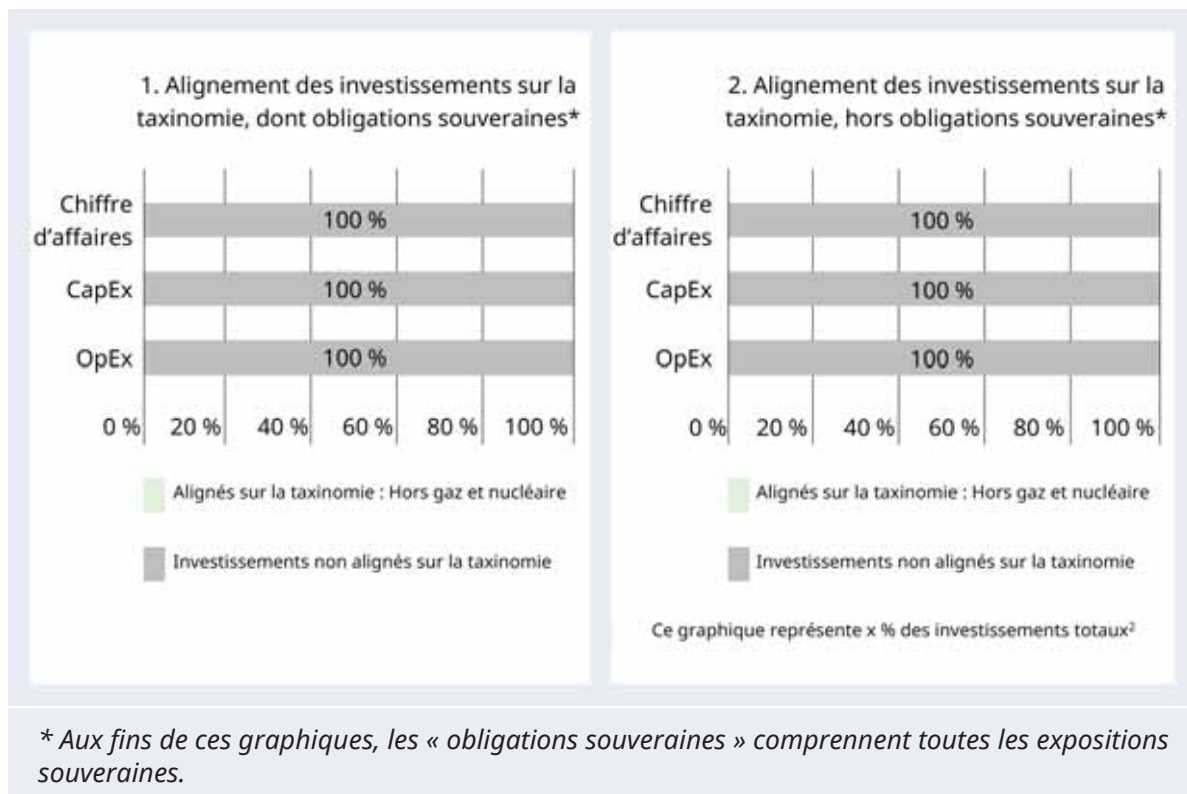
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 21 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Identifiant d'entité juridique : 549300FIRE2DG9WO1K16

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Le pourcentage d'investissements durables indiqué (qui sont tous des positions longues, les positions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables) représente les investissements durables par rapport à l'exposition longue du Compartiment au cours de la période de référence. Cela est conforme aux informations précontractuelles publiées du Compartiment, selon lesquelles il s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables.

À titre d'information, le pourcentage d'investissements durables par rapport à l'exposition brute du Compartiment au cours de la période de référence s'élevait à 31 %. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes et ce chiffre est fourni par souci de cohérence avec la base des autres calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessous. L'exposition longue et l'exposition brute excluent les liquidités et quasi-liquidités.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l'outil exclusif de Schroders. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders. Les positions longues et courtes du Compartiment contribuent différemment au score global. Les positions longues avec un score positif et les positions courtes avec un score négatif contribuent toutes deux de manière positive au score global, tandis que les positions longues ayant un score négatif et les positions courtes ayant un score positif nuisent toutes deux au score global.

Le Compartiment a eu largement recours à des produits dérivés pour mettre en œuvre sa stratégie d'investissement et répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment. Les positions longues et courtes sur produits dérivés ont contribué différemment au score global de durabilité du Compartiment, comme décrit. Les actions et les produits dérivés sur indices (hors options) sont notés de la même manière que les participations physiques, sur la base d'une approche par transparence, et ont également contribué au score global de durabilité du Compartiment.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables, au cours de la période considérée. L'exposition longue exclut les liquidités et quasi-liquidités

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité absolu positif pour la période de référence était de 20,8 %.

Le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Alcool
- Stabilité financière
- Salaires élevés

- Assainissement

- Tabac

L'alcool et le tabac représentent des coûts sociétaux (et ont donc été notés négativement). Ils ont cependant contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment, car ils représentent des positions courtes, et les positions courtes avec des scores négatifs contribuent de manière positive au score de durabilité global du Compartiment.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score de durabilité absolu positif en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders et, conformément à cet engagement, le Compartiment a investi 65 % de son exposition longue dans des investissements durables (qui sont tous des positions longues, les positions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables) au cours de la période considérée, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders.

Pour plus de contexte, au cours de la période considérée et sur la base des données de fin de trimestre, le Gestionnaire d'investissement a investi 31 % de l'exposition brute du Compartiment dans des investissements durables. Cela correspond au pourcentage d'investissements durables par rapport à l'exposition brute du Compartiment. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes et ce chiffre est fourni par souci de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessous.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	% de l'exposition du Compartiment (brute)	% de l'exposition du Compartiment (longue)
Janv. 2023 - Déc. 2023	31	65
Janv. 2022 - Déc. 2022	31	63

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	20,8
Janv. 2022 - Déc. 2022	34,7

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille long du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur plusieurs objectifs environnementaux ou sociaux, tel que noté par l'outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient notamment l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exemptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu de son exposition longue les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le cas échéant, les sociétés qui tirent des revenus supérieurs à certains seuils d'activités liées au charbon thermique, à l'extraction du charbon thermique et à la production d'électricité à partir du charbon ont été exclues de l'exposition longue.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu de son exposition longue les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 2, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders ont été exclues de l'exposition longue et n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Exclues des expositions longues et courtes :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

Exclues de l'exposition longue :

- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos engagements ont porté sur un éventail de sujets, notamment les chaînes d'approvisionnement des sociétés du secteur de la distribution de détail, le climat et la neutralité carbone visée par les secteurs de la construction et de l'immobilier. Ces engagements se rapportaient aux Principales incidences négatives n° 4 (absence de code de conduite pour les fournisseurs), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	5
Capital naturel et biodiversité	3
Gouvernance d'entreprise	3
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements, sur la base de l'exposition nette (en pourcentage de la VL), étaient les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs (nets)	Pays
WHITBREAD PLC	Biens de consommation discrétionnaire	4,5	Royaume-Uni
SMITH & NEPHEW PLC	Santé	3,8	Royaume-Uni
SWATCH GROUP AG	Biens de consommation discrétionnaire	3,8	Suisse
ENTAIN PLC	Biens de consommation discrétionnaire	3,7	Royaume-Uni
SAFRAN SA	Industrie	3,6	France
SODEXO SA	Biens de consommation discrétionnaire	3,4	France
HISCOX LTD	Finances	3,3	Royaume-Uni
UNILEVER PLC	Biens de consommation de base	3,3	Royaume-Uni
UNITE GROUP PLC	Immobilier	3,3	Royaume-Uni
NEXT PLC	Biens de consommation discrétionnaire	3,3	Royaume-Uni
RELX PLC	Industrie	3,3	Royaume-Uni
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux collectivités	3,2	France
KERRY GROUP PLC	Biens de consommation de base	3,2	Irlande
KONINKLIJKE KPN NV	Services de communication	3,1	Pays-Bas
BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	Biens de consommation discrétionnaire	3,1	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne de l'exposition nette du Compartiment en tant que pourcentage de la VL à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers de contrats de différence CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

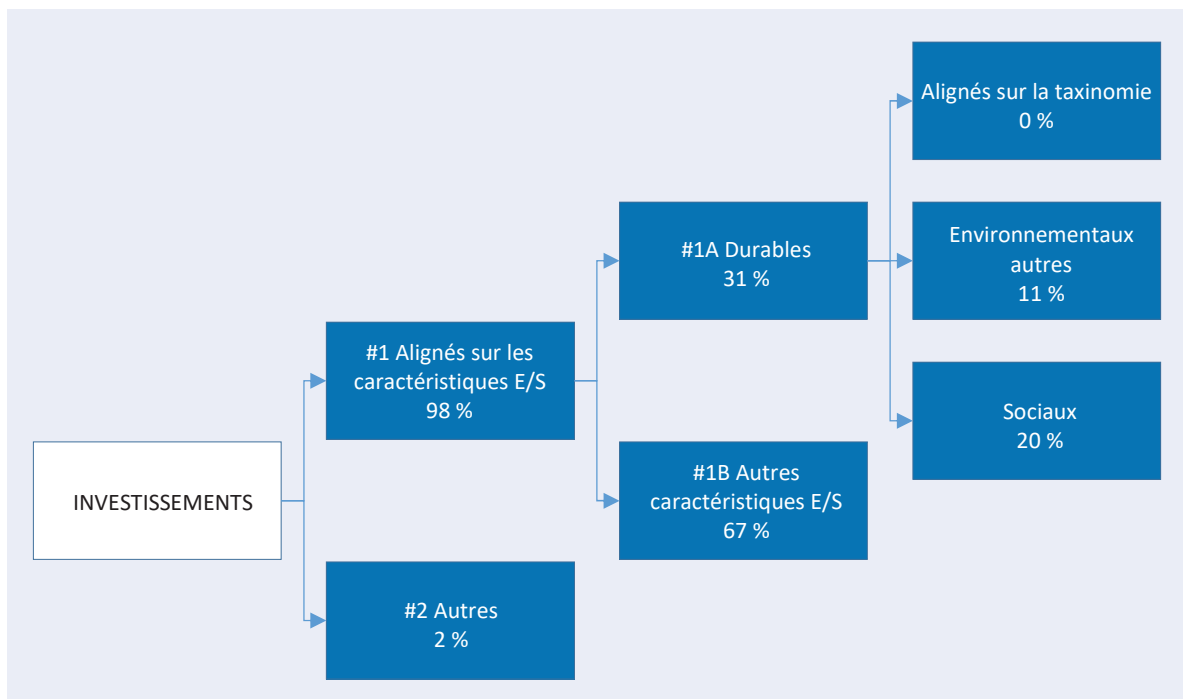
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 % de l'exposition brute. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment (à la fois longs et courts) notés à l'aide de l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Les positions longues avec un score positif et les positions courtes avec un score négatif ont toutes deux contribué de manière positive au score global, tandis que les positions longues ayant un score négatif et les positions courtes ayant un score positif ont toutes deux nuí au score global. Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprenait également la part d'exposition brute investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des proportions indiquées pour la catégorie #1 et la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 31 % de son exposition brute dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes, mais le pourcentage inclut uniquement des expositions longues, les expositions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables. Dans ce cadre, 11 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. Cependant, le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de ses positions longues dans des investissements durables. Le Compartiment a investi 65 % de son exposition longue dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 41 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ». L'exposition brute et l'exposition longue excluent les liquidités et quasi-liquidités.

La catégorie #2 Autres comprend des investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des calculs de l'exposition brute et longue en raison de la nature longue/courte de la stratégie d'investissement du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

Les pourcentages indiqués ci-dessus sont calculés par rapport à l'exposition brute à des fins de cohérence. Toutefois, le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables et, en moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre, le Compartiment a investi 65 % de ses positions longues dans des investissements durables.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé. Cette compensation a été appliquée avant de déterminer si une exposition était longue ou courte, et avant de calculer l'exposition brute.

• **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants, sur la base de l'exposition brute et nette (en % de la VL) :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs (nets)	% d'actifs (bruts)
Services de communication	Médias et divertissement	3,8	5,2
Services de communication	Services de télécommunication	2,4	3,9
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	-4,4	4,4
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	-0,2	8,5
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	9,6	13,8
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	13,5	17,1
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	-4,5	4,7
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	-2,0	18,6
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,9	4,7
Énergie	Énergie	-5,4	5,4
Finances	Banques	-5,5	11,0
Finances	Services financiers	-7,3	15,6
Finances	Assurance	2,0	9,7
Santé	Équipements et services de santé	3,1	4,6
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,7	13,5
Industrie	Biens d'équipement	-11,1	31,5
Industrie	Services commerciaux et professionnels	-0,6	9,4
Industrie	Transport	-8,7	8,7
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	-1,7	1,7
Technologies de l'information	Logiciels et services	-3,1	3,1
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,9	3,0
Matériaux	Matériaux	-4,6	14,1
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,7	5,5
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	-0,3	0,3
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,8	5,7

La liste ci-dessus représente la moyenne de l'exposition brute et nette du Compartiment en % de la VL à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du

Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % de la VL alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

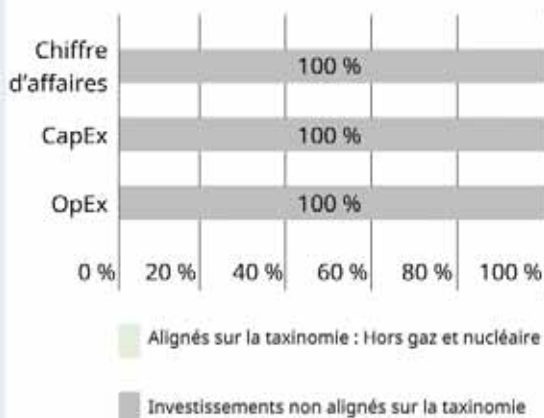
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

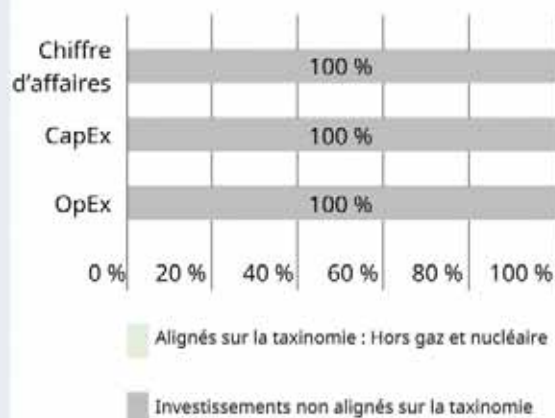
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence et sur la base des données de fin de trimestre, le Compartiment a investi 11 % de son exposition brute dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est fourni à des fins de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessus. Le Compartiment a investi 23 % de son exposition longue dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence et sur la base des données de fin de trimestre, le Compartiment a investi 20 % de son exposition brute dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est fourni à des fins de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessus. Le Compartiment a investi 41 % de son exposition longue dans des investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend des investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des calculs de l'exposition brute et longue en raison de la nature longue/courte de la stratégie d'investissement du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le

degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Bond
Identifiant d'entité juridique : 61XW5S6PT0DGAORX3X38

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg EURO Aggregate, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 1,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre
- Connectivité
- Éducation

- Salaires élevés
- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg EURO Aggregate en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg EURO Aggregate dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 73 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	73
Août 2022 - Déc. 2022	78

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,7	1,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,2	1,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le

biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active.

Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur de l'énergie de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition.

Les opportunités de conduire des actions d'engagement sont généralement moins nombreuses auprès des émetteurs souverains qu'auprès des émetteurs privés. Au cours de la période de référence, nous avons néanmoins eu l'occasion d'engager un dialogue avec d'importants émetteurs souverains et supranationaux, principalement au sujet de leur approche des stratégies « zéro émission nette » (en lien avec la principale incidence négative n° 15, Intensité de GES).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	56
Gouvernance d'entreprise	27
Capital naturel et biodiversité	11
Droits de l'homme	9
Diversité et inclusion	8
Gestion du capital humain	6

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .5% 25 May 2026	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,18	France
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 May 2028	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,52	France
EUROPEAN UNION SR REGS 1.625% 04 Dec 2029	Supranational	1,50	Luxembourg
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .6% 31 Oct 2029	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,49	Espagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS .95% 01 Aug 2030	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,41	Italie
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 1.25% 25 May 2036	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,37	France
ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BA SR REGS 3% 14 Feb 2028	Supranational	1,24	Monde
ROYAL BANK OF CANADA SR REGS 1.75% 08 Jun 2029	Financier	1,20	Canada
KFW SR REGS 2.875% 29 May 2026	Garanti par le gouvernement	1,10	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Apr 2026	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,10	Allemagne
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 31 Jan 2028	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,06	Espagne
KFW SR EMTN REGS .75% 15 Jan 2029	Garanti par le gouvernement	1,03	Allemagne
BUONI POLIENNALI DEL TES (144A) (REGS) 3.1% 01 Mar 2040	Dettes souveraines (Marchés développés)	0,97	Italie
HSBC BANK CANADA SR REGS 3.625% 07 Mar 2028	Financier	0,96	Canada
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2029	Dettes souveraines (Marchés développés)	0,92	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

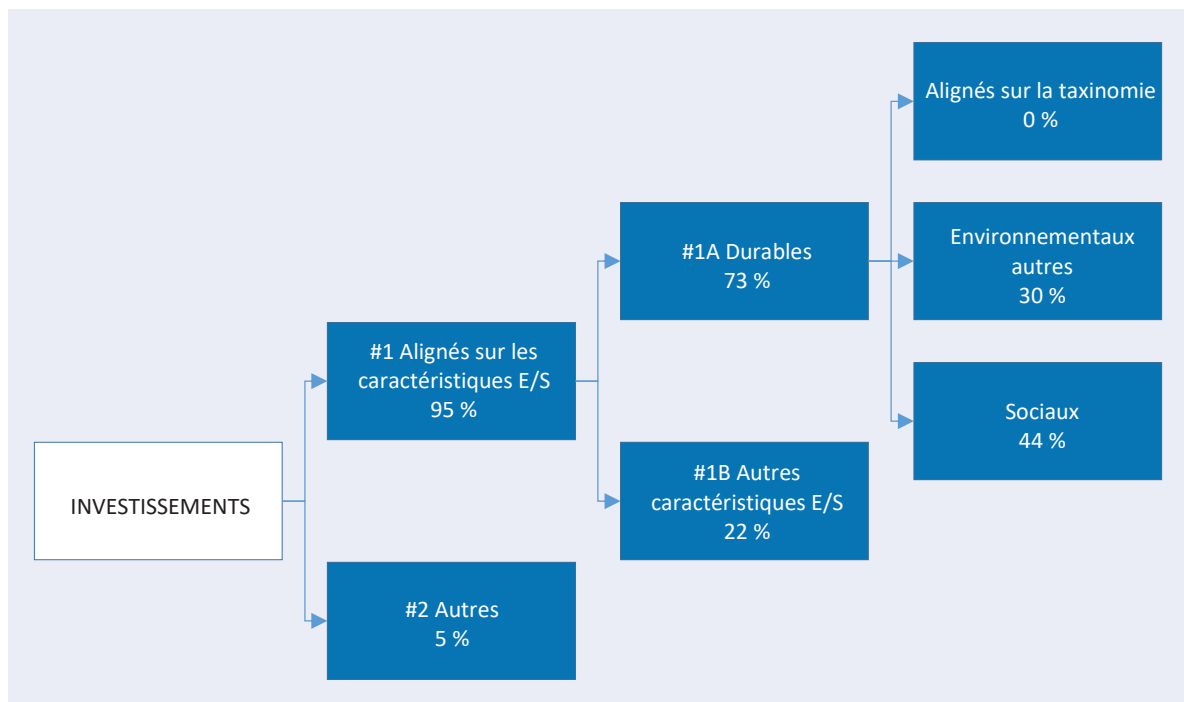
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg EURO Aggregate. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 73 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 44 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		36,52
Financier	Banques	18,95
Financier	Services financiers	4,20
Financier	Assurance	0,88
Industrie	Santé	1,56
Industrie	Immobilier	1,55
Industrie	Télécommunications	1,45
Industrie	Industrie de base	1,45
Industrie	Commerce de détail	0,98
Industrie	Automobile	0,91
Industrie	Transport	0,82
Industrie	Énergie intégrée	0,75
Industrie	Technologie et électronique	0,67
Industrie	Biens de consommation	0,59
Industrie	Biens d'équipement	0,56
Industrie	Services	0,54
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,36
Industrie	Médias et divertissement	0,24
Industrie	Loisirs	0,20
Supranational		10,50
Garanti par le gouvernement		5,93
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,32
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,21
Services aux collectivités	Électricité - production	0,17
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,01
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,01
Agence		2,55
Dette souveraine étrangère		1,64
Autorité locale		1,39
Dette souveraine des marchés émergents		0,96
Espèces	Marge de liquidités	0,67
Espèces	Espèces	0,21
Titrisé	Garantie hypothécaire	0,24
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,01
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 44 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Government Bond
Identifiant d'entité juridique : GQO6F0370CMTJBILPZ30

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 97 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 2,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre
- Éducation
- Aide internationale

- Institutions multinationales

- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 97 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	97
Août 2022 - Déc. 2022	97

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,5	2,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,7	2,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- aide internationale : estimation des avantages sociétaux associés à l'aide humanitaire à la suite de catastrophes naturelles ou de conflits et au soutien financier au développement économique des économies sous-développées. Attribué proportionnellement aux recettes nettes totales de l'aide publique au développement (APD) ;

- institutions multinationales : estimation des avantages sociétaux associés à la collaboration des pays dans le cadre d'organisations internationales qui encouragent la coopération et la résolution diplomatique des problèmes mondiaux. Attribué proportionnellement aux contributions nettes d'un pays aux Nations unies ; et

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent

aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. La nature de ce Compartiment est telle qu'il n'investit pas de manière significative dans des obligations de sociétés. De ce fait, dans la pratique, les exclusions de sociétés sont moins nombreuses que pour d'autres Compartiments de la gamme de Schroders. Néanmoins, les exclusions ont été formellement appliquées et couvraient les éléments suivants :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes

controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre les principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active.

Les opportunités de conduire des actions d'engagement sont généralement moins nombreuses auprès des émetteurs souverains qu'auprès des émetteurs privés (dans lesquels le Compartiment n'a pas investi). Au cours de la période de référence, nous avons néanmoins eu l'occasion d'engager un dialogue avec d'importants émetteurs souverains et supranationaux, principalement au sujet de leur approche des stratégies « zéro émission nette » (en lien avec la principale incidence négative n° 15, Intensité de GES).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Apr 2026	Dettes souveraines (Marchés développés)	4,45	Italie
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 May 2028	Dettes souveraines (Marchés développés)	3,16	France
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS .95% 01 Jun 2032	Dettes souveraines (Marchés développés)	3,06	Italie
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,94	Espagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.65% 01 Dec 2027	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,42	Italie
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 Nov 2028	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,09	France
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 1.45% 30 Apr 2029	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,07	Espagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2030	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,00	Allemagne
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 May 2032	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,89	France
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 Feb 2026	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,87	France
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 3.4% 28 Mar 2025	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,81	Italie
OAT FRANCE 5.75% 25 Oct 2032	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,73	France
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 3.7% 15 Jun 2030	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,63	Italie
KFW SR REGS 2.875% 29 May 2026	Garanti par le gouvernement	1,58	Allemagne
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .6% 31 Oct 2029	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,58	Espagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

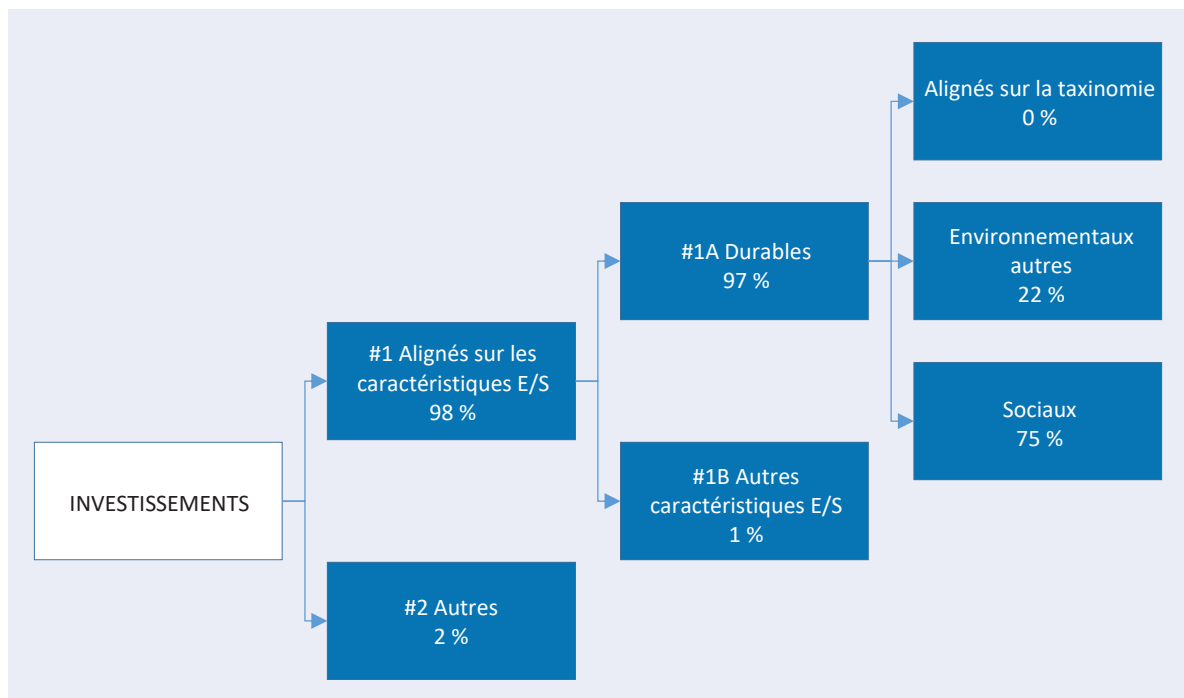
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 75 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		89,67
Supranational		3,11
Garanti par le gouvernement		2,20
Agence		1,31
Dette souveraine des marchés émergents		1,29
Espèces	Espèces	0,60
Espèces	Marge de liquidités	0,41
Autorité locale		0,90
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,53
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

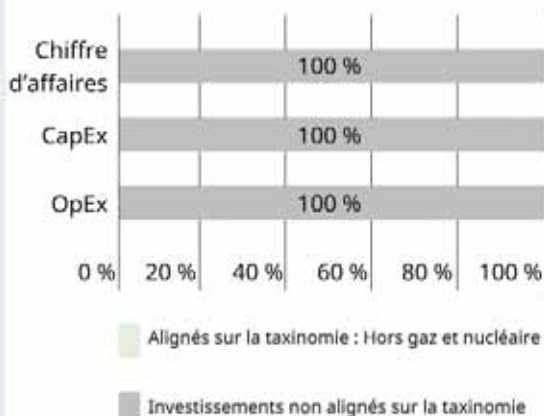
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

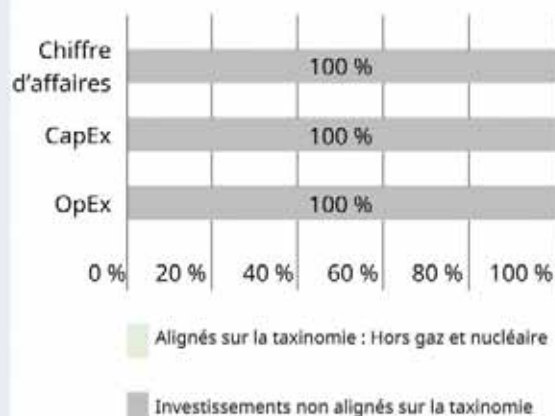
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 22 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 75 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement ([lien https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Short Term Bond
Identifiant d'entité juridique : LKIIDMHWTJNCPJTJ3M14

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre
- Connectivité
- Éducation

- Salaires élevés
- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 68 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	68
Août 2022 - Déc. 2022	66

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,0	0,5
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,9	0,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le

biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active.

Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur de l'énergie de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition.

Les opportunités de conduire des actions d'engagement sont généralement moins nombreuses auprès des émetteurs souverains qu'auprès des émetteurs privés. Au cours de la période de référence, nous avons néanmoins eu l'occasion d'engager un dialogue avec d'importants émetteurs souverains et supranationaux, principalement au sujet de leur approche des stratégies « zéro émission nette » (en lien avec la principale incidence négative n° 15, Intensité de GES).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	39
Gouvernance d'entreprise	24
Capital naturel et biodiversité	11
Droits de l'homme	8
Diversité et inclusion	6
Gestion du capital humain	4

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Dettes souveraine (Marchés développés)	4,21	Espagne
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 31 May 2025	Dettes souveraine (Marchés développés)	3,32	Espagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Apr 2026	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,53	Italie
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Oct 2025	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,21	Allemagne
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 May 2024	Quasi-liquidités	2,07	France
NORDRHEIN-WESTFALEN LAND OF SR REGS .2% 31 Mar 2027	Autorité locale	1,94	Allemagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 3.5% 15 Jan 2026	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,87	Italie
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Mar 2024	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,84	Allemagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Aug 2026	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,75	Italie
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS 3.879% 13 Mar 2026	Financier	1,71	Canada
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 3.5% 25 Apr 2026	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,71	France
NIEDERSACHSEN LAND OF SR REGS 0% 11 Feb 2027	Autorité locale	1,57	Allemagne
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Nov 2025	Supranational	1,45	Luxembourg
KFW SR REGS 2.875% 29 May 2026	Garanti par le gouvernement	1,43	Allemagne
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACIL SR REGS .4% 31 May 2026	Garanti par le gouvernement	1,34	Monde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBOR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

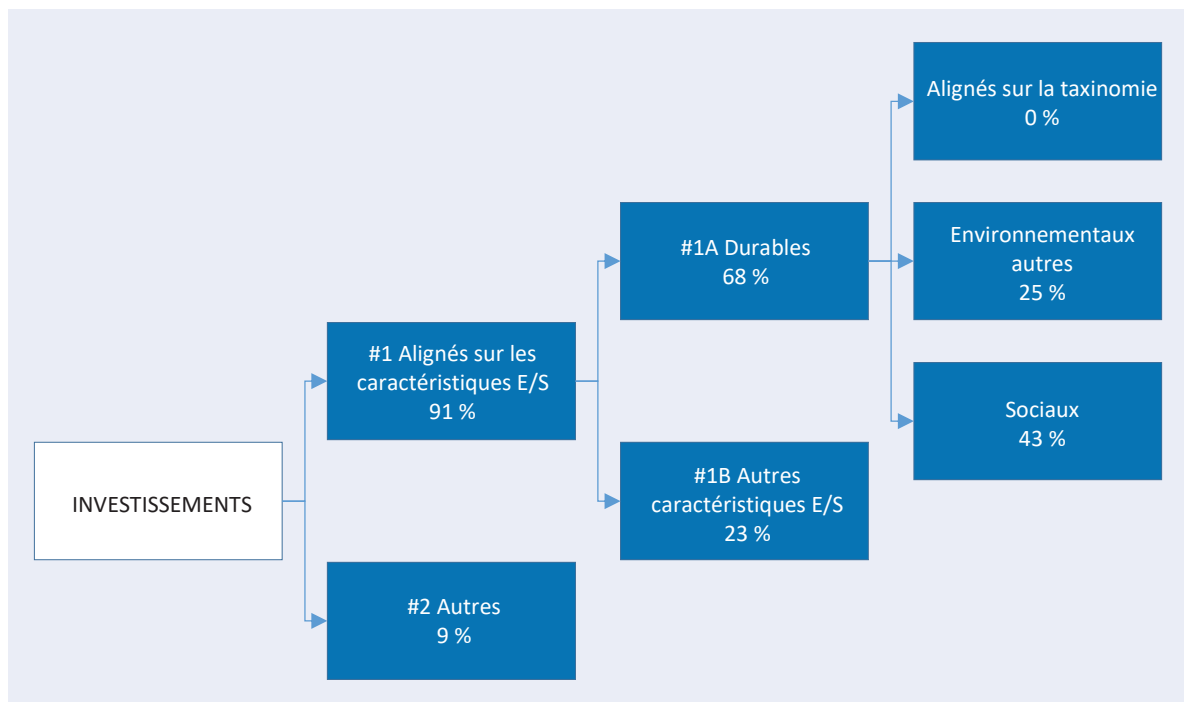
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 91 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 68 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 43 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	22,28
Financier	Services financiers	8,36
Financier	Assurance	0,82
Dette souveraine (Marchés développés)		26,37
Industrie	Automobile	2,93
Industrie	Technologie et électronique	2,37
Industrie	Immobilier	2,01
Industrie	Industrie de base	1,62
Industrie	Commerce de détail	1,30
Industrie	Télécommunications	1,25
Industrie	Médias et divertissement	1,13
Industrie	Biens d'équipement	1,05
Industrie	Transport	0,68
Industrie	Biens de consommation	0,62
Industrie	Santé	0,39
Industrie	Services	0,31
Garanti par le gouvernement		6,69
Supranational		4,75
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	4,69
Autorité locale		4,04
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,17
Services aux collectivités	Électricité - production	0,75
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,28
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,15
Agence		2,23
Espèces	Espèces	0,91
Espèces	Marge de liquidités	0,07
Dette souveraine étrangère		0,56
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,17
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,01
Titrisé	Adossé à des actifs	0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

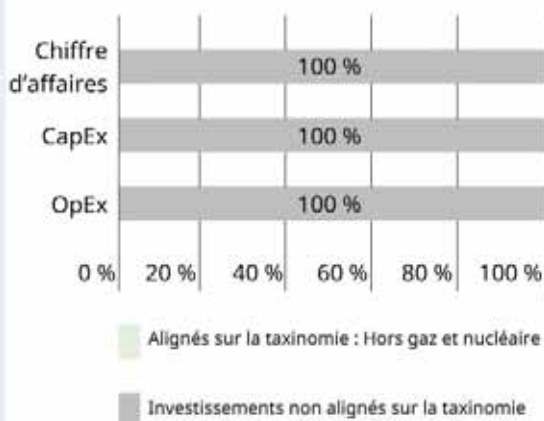
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

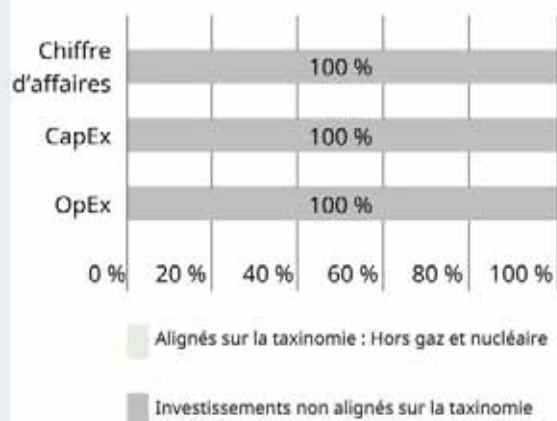
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 25 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 43 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement ([lien https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Bond
Identifiant d'entité juridique : ITFMVE39JEIQ35YCI721

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre
- Connectivité
- Éducation

- Brevets
- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	60
Sept. 2022 - Déc. 2022	65

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,6	-0,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,3	-0,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- brevets : estimation des avantages sociétaux associés à la recherche et au développement (R&D) menés en interne par les gouvernements, ainsi qu'au financement de la R&D dans divers secteurs de l'économie. Attribué proportionnellement aux avantages sociaux de l'innovation pour les pays sur la base des données de l'Organisation mondiale de la propriété Intellectuelle (OMPI) concernant les demandes de brevets déposées par des résidents ; et

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent

aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active.

Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur de l'énergie de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Les opportunités de conduire des actions d'engagement sont généralement moins nombreuses auprès des émetteurs souverains qu'auprès des émetteurs privés. Au cours de la période de référence, nous avons néanmoins eu l'occasion d'engager un dialogue avec d'importants émetteurs souverains et supranationaux, principalement au sujet de leur approche des stratégies « zéro émission nette » (en lien avec la principale incidence négative n° 15, Intensité de GES).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	98
Gouvernance d'entreprise	36
Droits de l'homme	19
Capital naturel et biodiversité	17
Diversité et inclusion	12
Gestion du capital humain	12

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Placements collectifs	7,23	Chine
TREASURY SEC. .25% 31 Aug 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	1,85	États-Unis
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #349 SR 349 .1% 20 Dec 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,74	Japon
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #341 SR 341 .3% 20 Dec 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	1,68	Japon
TREASURY NOTE SR GOVT .875% 30 Sep 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,60	États-Unis
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2% 15 Aug 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	1,40	Allemagne
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR91 SR FR91 6.375% 15 Apr 2032	Dette souveraine des marchés émergents	1,11	Indonésie
TREASURY BILL SR GOVT 0% 22 Aug 2023	Quasi-liquidités	1,05	États-Unis
ROYAL BANK OF CANADA SR REGS 1.75% 08 Jun 2029	Financier	1,05	Canada
TREASURY BILL SR GOVT 0% 17 Oct 2023	Quasi-liquidités	0,99	États-Unis
JAPAN (GOVERNMENT OF) 20YR #173 SR 173 .4% 20 Jun 2040	Dette souveraine (Marchés développés)	0,96	Japon
BANK OF NEW ZEALAND SR REGS 2.552% 29 Jun 2027	Financier	0,94	Nouvelle-Zélande
WI TREASURY BILL SR GOVT 0% 09 Jan 2024	Quasi-liquidités	0,90	États-Unis
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #356 SR 356 .1% 20 Sep 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	0,88	Japon
JAPAN (GOVERNMENT OF) 30YR #56 SR 56 .8% 20 Sep 2047	Dette souveraine (Marchés développés)	0,88	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

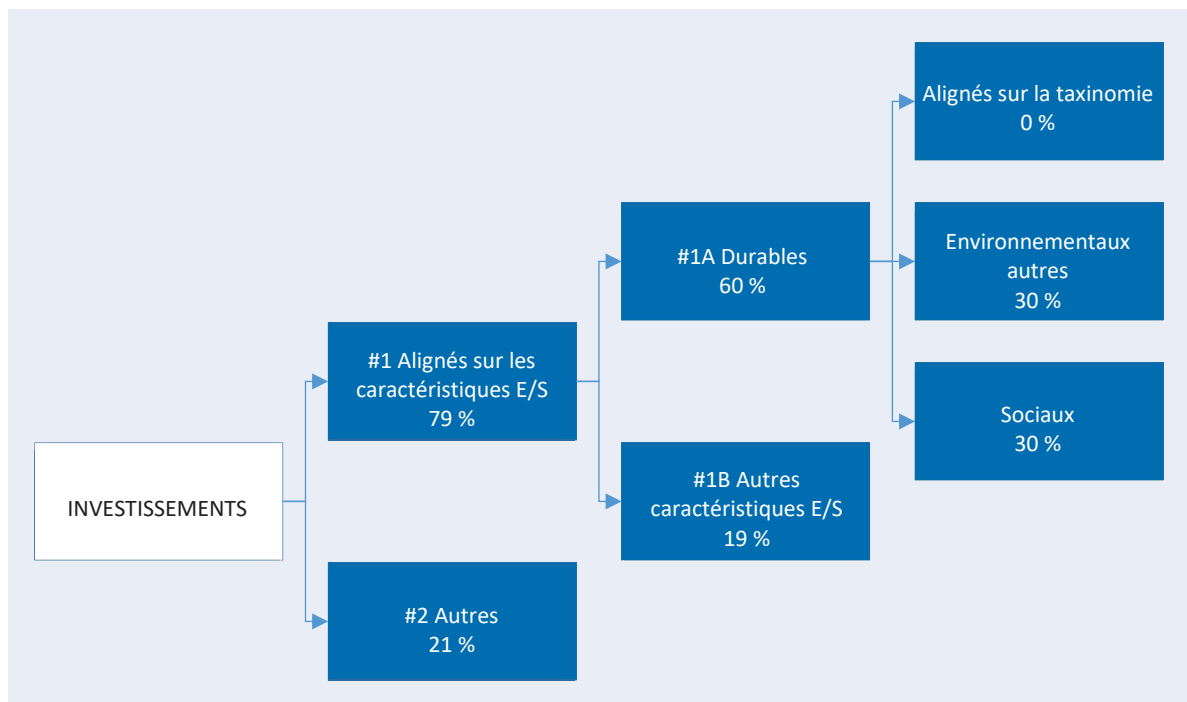
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 79 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		25,49
Titrisé	Garantie hypothécaire	12,68
Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	3,35
Titrisé	Adossé à des actifs	3,24
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,05
Financier	Banques	11,22
Financier	Services financiers	2,55
Financier	Assurance	0,98
Industrie	Santé	1,33
Industrie	Immobilier	1,25
Industrie	Télécommunications	1,03
Industrie	Biens de consommation	0,88
Industrie	Technologie et électronique	0,85
Industrie	Distribution de gaz	0,84
Industrie	Industrie de base	0,81
Industrie	Automobile	0,65
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,63
Industrie	Médias et divertissement	0,50
Industrie	Énergie intégrée	0,45
Industrie	Commerce de détail	0,43
Industrie	Biens d'équipement	0,30
Industrie	Transport	0,24
Industrie	Services	0,22
Industrie	Loisirs	0,20
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,19
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,23
Dette souveraine des marchés émergents		4,36
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	4,27
Agence		3,99
Garanti par le gouvernement		3,83
Supranational		3,46
Supranational	Services financiers	0,14
Autorité locale		1,60
Dette souveraine étrangère		1,54
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,07
Services aux collectivités	Électricité - production	0,14
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,14
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,07
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,02
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,03
Espèces	Marge de liquidités	1,32
Espèces	Espèces	-3,50

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs

économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

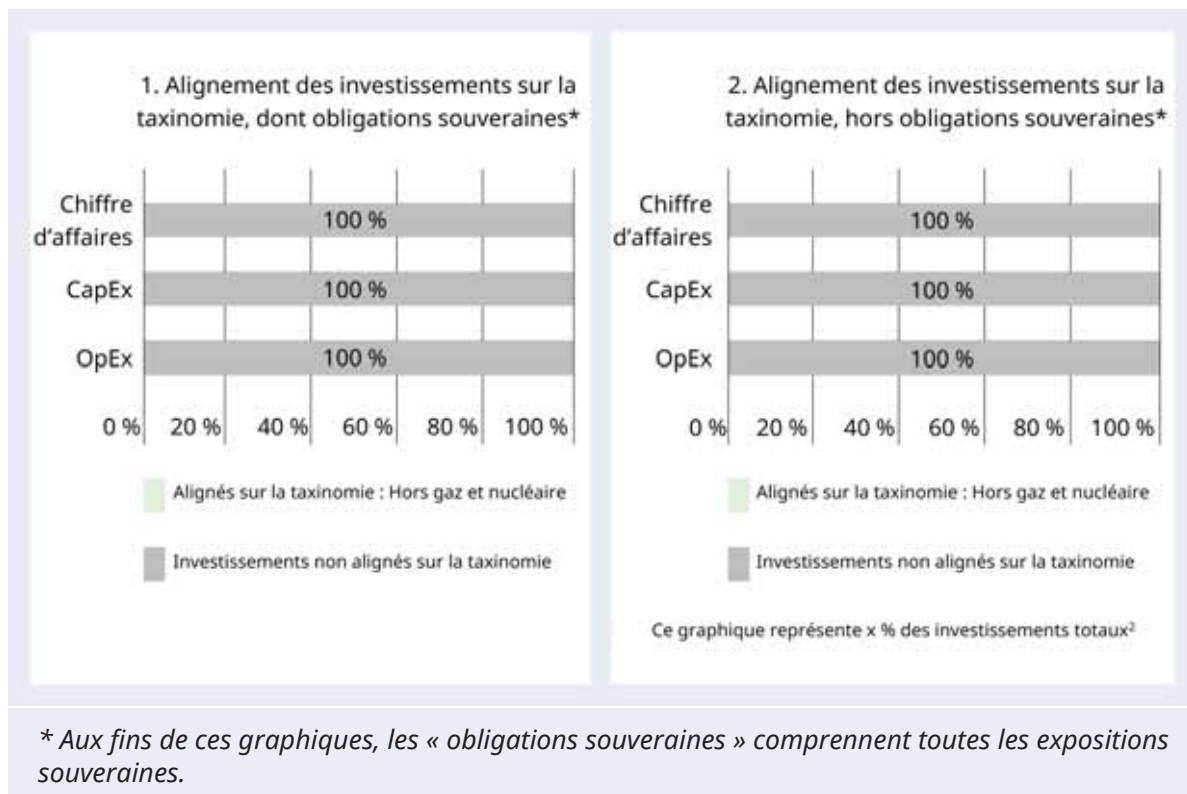
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 30 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Identifiant d'entité juridique : RUBFC6653PDCGJDLQB12

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 99 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 1,8 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Éducation
- Aide internationale
- Assainissement

- Stabilité sociopolitique
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 99 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	99
Août 2022 - Déc. 2022	97

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,9	1,8
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,8	1,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- aide internationale : estimation des avantages sociétaux associés à l'aide humanitaire à la suite de catastrophes naturelles ou de conflits et au soutien financier au développement économique des

économies sous-développées. Attribué proportionnellement aux recettes nettes totales de l'aide publique au développement (APD) ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme ; et

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du

Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont

disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. La nature de ce Compartiment est telle qu'il n'investit pas de manière significative dans des obligations de sociétés. De ce fait, dans la pratique, les exclusions de sociétés sont moins nombreuses que pour d'autres Compartiments. Néanmoins, les exclusions formellement appliquées couvraient les éléments suivants :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre les principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active.

Les opportunités de conduire des actions d'engagement sont généralement moins nombreuses auprès des émetteurs souverains qu'auprès des émetteurs privés (dans lesquels le Compartiment n'investit pas de manière significative). Au cours de la période de référence, nous avons néanmoins eu l'occasion d'engager un dialogue avec d'importants émetteurs souverains et supranationaux, principalement au sujet de leur approche des stratégies « zéro émission nette » (en lien avec la principale incidence négative n° 15, Intensité de GES).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	6
Capital naturel et biodiversité	3
Gouvernance d'entreprise	3
Droits de l'homme	2
Gestion du capital humain	1
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jul 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	3,78	États-Unis
US TREASURY INFL (TII) .125% 15 Jul 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	2,98	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Oct 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	2,83	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jan 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	2,58	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .625% 15 Jan 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	2,49	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Jan 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	2,40	États-Unis
US TREASURY NOTES .875% 15 Jan 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	2,39	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .625% 15 Jul 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	2,27	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Jan 2030	Dette souveraine (Marchés développés)	2,19	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .5% 15 Jan 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	1,98	États-Unis
GERMANY DBRI IL REGS .1% 15 Apr 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,98	Allemagne
US TREASURY INFL INDEX NOTES 3.375% 15 Apr 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	1,79	États-Unis
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 0% 22 Dec 2026	Supranational	1,79	Luxembourg
US TREASURY INFL TII TIPS 1% 15 Feb 2049	Dette souveraine (Marchés développés)	1,66	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .75% 15 Jul 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	1,40	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

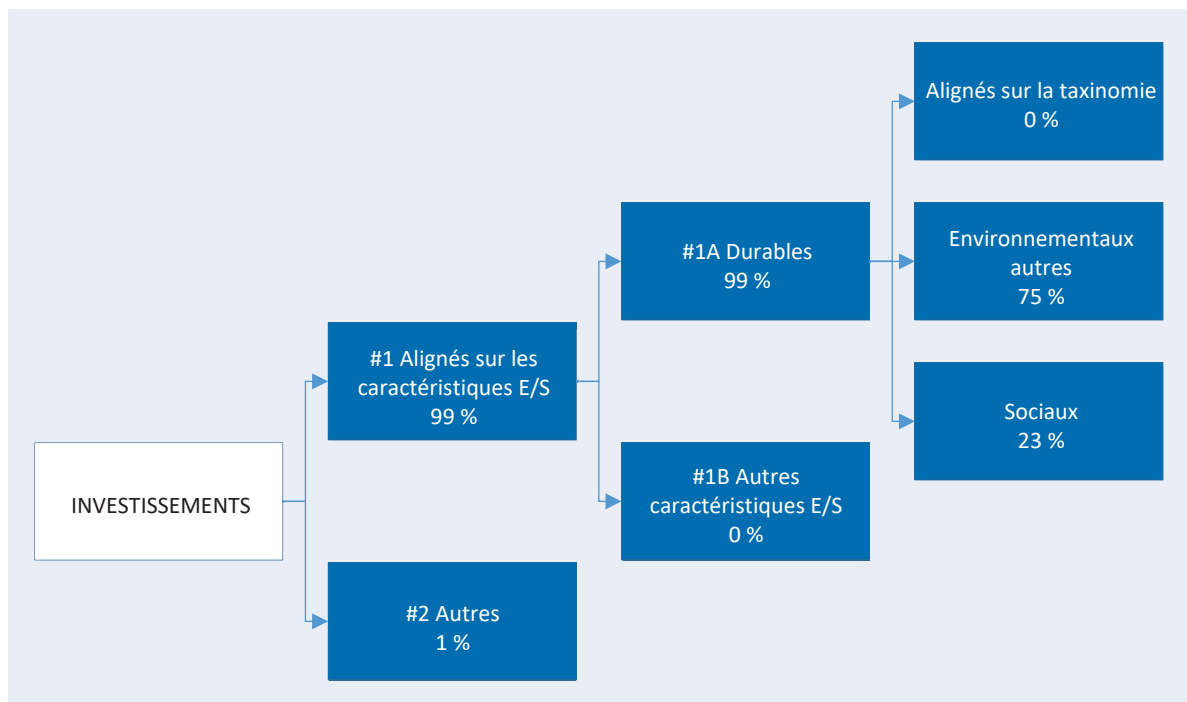
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 99 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 75 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dettes souveraines (Marchés développés)		91,93
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,21
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,54
Services aux collectivités	Électricité - production	0,14
Garanti par le gouvernement		1,30
Garanti par le gouvernement	Transport	0,54
Supranational		1,79
Industrie	Santé	0,68
Industrie	Télécommunications	0,39
Industrie	Médias et divertissement	0,21
Industrie	Immobilier	0,10
Industrie	Biens d'équipement	0,03
Industrie	Services	0,01
Espèces	Marge de liquidités	0,51
Espèces	Espèces	0,04
Financier	Services financiers	0,15
Financier	Assurance	0,09
Financier	Banques	0,08
Dettes souveraines des marchés émergents		0,15
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,14
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	-0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

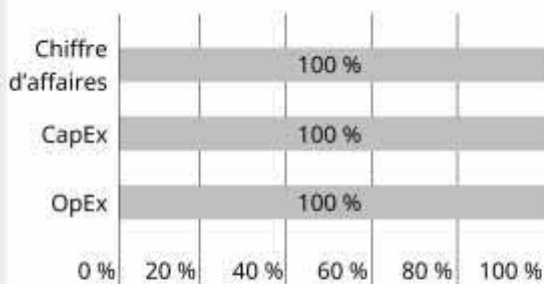
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

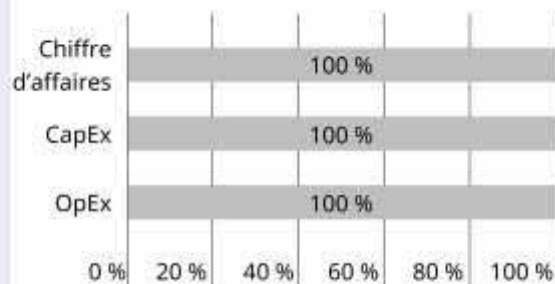
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 75 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 23 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement ([lien](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300SQ2F1F5L1C1W23

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond Rapport annuel audité

i

31 décembre 2023

FD117623-20240221150252



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,8 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Éducation
- Salaires élevés
- Assainissement
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 68 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	68
Août 2022 - Déc. 2022	65

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,5	-0,8
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,0	-1,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ; et
- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. [Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement auprès de sociétés bénéficiaires des investissements concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	26
Gouvernance d'entreprise	10
Capital naturel et biodiversité	6
Gestion du capital humain	4
Droits de l'homme	3
Diversité et inclusion	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY NOTE SR GOVT 3.875% 31 Mar 2025	Dettes souveraines (Marchés développés)	15,00	États-Unis
WI TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Mar 2026	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,80	États-Unis
FN MA4920 6% 01 Feb 2053	Titrisé	2,37	États-Unis
UNITED STATES TREASURY SR GOVT 3.625% 15 May 2026	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,26	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 31 May 2025	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,85	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Sep 2026	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,76	États-Unis
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK SR CORP 3.25% 01 Jul 2024	Supranational	1,75	Monde
NATIONAL BANK OF CANADA SR CORP 3.75% 09 Jun 2025	Financier	1,52	Canada
FN MA4876 6% 01 Dec 2052	Titrisé	1,46	États-Unis
COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK SR CORP 3% 16 Jun 2025	Supranational	1,43	États-Unis
KFW SR CORP 3.125% 10 Jun 2025	Garanti par le gouvernement	1,39	Allemagne
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Nov 2025	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,38	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 15 Jul 2026	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,35	États-Unis
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION SR CORP 4.166% 09 May 2025	Financier	1,21	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 1.53% 06 Dec 2025	Financier	1,16	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

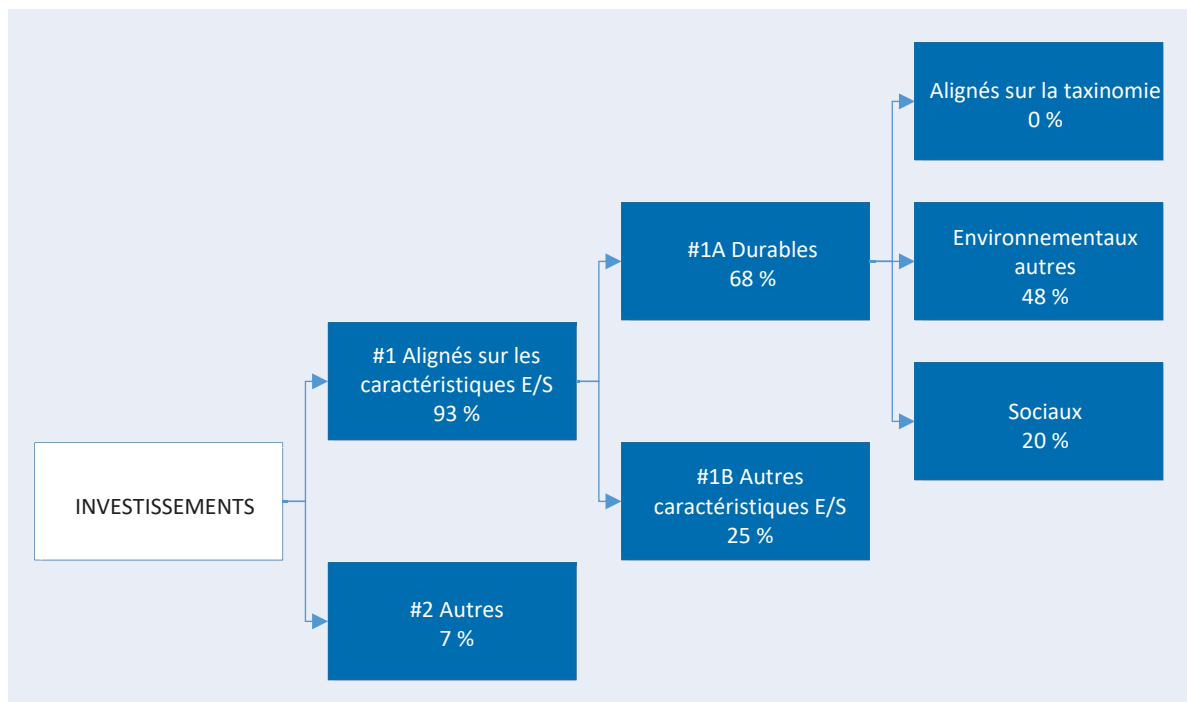
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 93 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 68 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 48 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		31,83
Financier	Banques	15,94
Financier	Services financiers	7,35
Financier	Assurance	4,38
Industrie	Télécommunications	5,48
Industrie	Santé	4,59
Industrie	Automobile	3,73
Industrie	Distribution de gaz	2,53
Industrie	Médias et divertissement	2,39
Industrie	Immobilier	1,75
Industrie	Technologie et électronique	1,37
Industrie	Biens de consommation	1,26
Industrie	Services	1,04
Industrie	Industrie de base	0,63
Industrie	Transport	0,34
Industrie	Commerce de détail	0,27
Titrisé	Garantie hypothécaire	7,44
Supranational		3,18
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,49
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,29
Garanti par le gouvernement		1,39
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,96
Espèces	Espèces	0,36

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

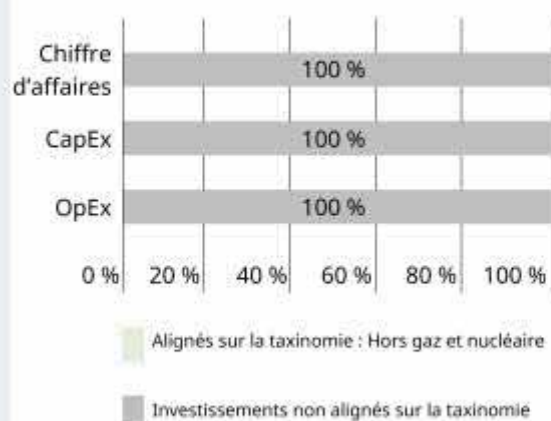
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 48 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 20 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF US Dollar Bond
Identifiant d'entité juridique : GB3IPB54OX2RMO1Y4781

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Éducation
- Salaires élevés

- Assainissement

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	59
Août 2022 - Déc. 2022	62

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,8	-2,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,6	-2,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ; et
- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le

biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. [Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement auprès de sociétés bénéficiaires des investissements concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur de l'énergie de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	45
Gouvernance d'entreprise	14
Capital naturel et biodiversité	7
Gestion du capital humain	4
Droits de l'homme	4
Diversité et inclusion	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Placements collectifs	7,84	Luxembourg
US TREASURY BOND 3% 15 Aug 2052	Dette souveraine (Marchés développés)	3,35	États-Unis
FN MA4437 2% 01 Oct 2051	Titrisé	1,82	États-Unis
FN MA4737 5% 01 Aug 2052	Titrisé	1,77	États-Unis
FN MA4562 2% 01 Mar 2052	Titrisé	1,71	États-Unis
SANTANDER UK GROUP HLDGS SR 1.089% 15 Mar 2025	Financier	1,68	Royaume-Uni
US TREASURY BOND 2.875% 15 May 2052	Dette souveraine (Marchés développés)	1,48	États-Unis
GLM 2017-2A AR 6.5874% 20 Nov 2030	Titrisé	1,24	États-Unis
MILOS 2017-1A AR 6.7474% 20 Oct 2030	Titrisé	1,23	États-Unis
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Dette souveraine (Marchés développés)	1,16	États-Unis
UNITED UTILITIES PLC SR CORP 6.875% 15 Aug 2028	Services aux collectivités	1,14	Royaume-Uni
MACQUARIE GROUP LTD SR 144A 1.629% 23 Sep 2027	Financier	1,09	Australie
FR SD8214 3.5% 01 May 2052	Titrisé	1,05	États-Unis
FN MA4600 3.5% 01 May 2052	Titrisé	1,05	États-Unis
FR SD1581 2.5% 01 Sep 2052	Titrisé	1,02	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

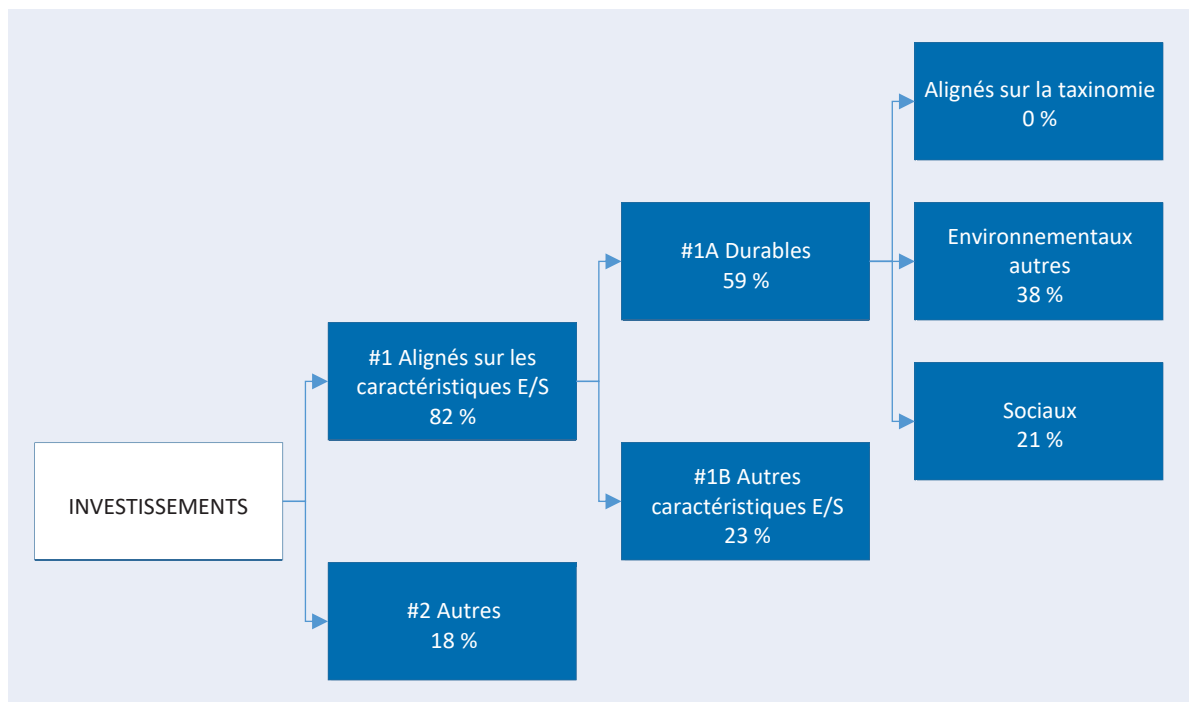
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 82 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de

référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 59 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Titrisé	Garantie hypothécaire	22,36
Titrisé	Adossé à des actifs	2,63
Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	0,10
Industrie	Télécommunications	2,82
Industrie	Automobile	2,78
Industrie	Santé	2,59
Industrie	Immobilier	2,46
Industrie	Distribution de gaz	1,91
Industrie	Industrie de base	1,78
Industrie	Technologie et électronique	1,59
Industrie	Médias et divertissement	1,46
Industrie	Biens de consommation	1,03
Industrie	Services	0,99
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,69
Industrie	Biens d'équipement	0,39
Industrie	Loisirs	0,30
Industrie	Énergie intégrée	0,25
Industrie	Commerce de détail	0,18
Industrie	Transport	0,08
Financier	Banques	14,19
Financier	Services financiers	3,88
Financier	Assurance	1,16
Dette souveraine (Marchés développés)		14,01
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,84
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	3,02
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,90
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,04
Dette souveraine étrangère		3,98
Espèces	Marge de liquidités	0,72
Espèces	Espèces	0,48
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,09
Obligations municipales imposables américaines		0,93
Agence		0,16
Autorité locale	Autorité locale	0,15
Dette souveraine des marchés émergents		0,14
Garanti par le gouvernement		0,03
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,13

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

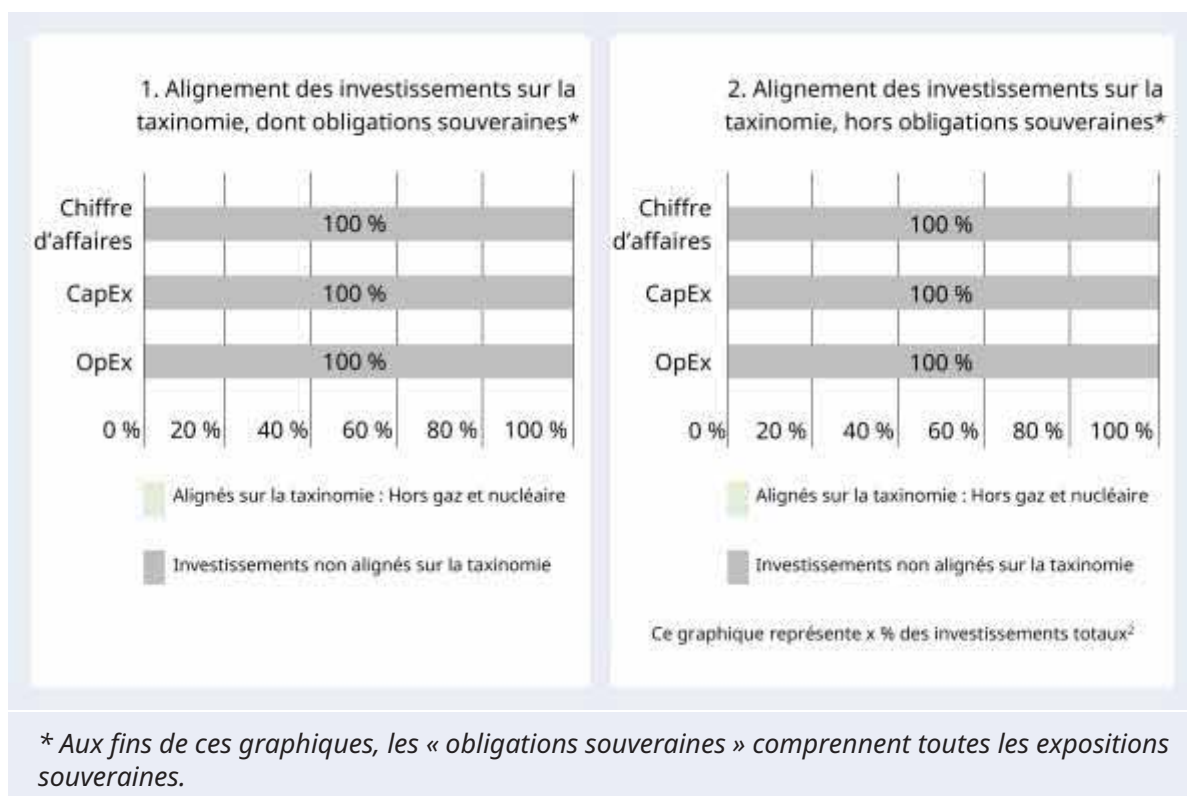
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 21 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Alternative Securitised Income
Identifiant d'entité juridique : 549300WDWBV63KONLL52

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a investi uniquement dans des actifs jugés supérieurs à un seuil minimum, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Les titres ont été classés en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance à l'aide d'un système de tableau de bord et ont gagné des points sur une échelle qui en compte 100 ou qui va jusqu'à 100 %. Ces scores ont ensuite été traduits dans un système de notation allant de 1 à 5 étoiles, 5 étant le score le plus élevé. Le Gestionnaire d'investissement a veillé à ce qu'au moins 80 % des actifs du Compartiment soient classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et que 100 % de ses actifs soient investis dans des catégories 2 étoiles ou plus.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour noter chaque investissement dans le Compartiment en fonction du type d'actif, par exemple si les actifs sous-jacents garantis étaient des hypothèques, des biens immobiliers commerciaux ou un autre type d'actif. Les indicateurs étaient des mesures quantitatives orientées sur les données ou des informations fournies suite aux engagements auprès des émetteurs. Les indicateurs incluaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs environnementaux tels que le risque de transition environnementale ou le risque physique, des indicateurs sociaux tels que le risque de prêts abusifs ou les efforts de formation des consommateurs, et des indicateurs de gouvernance tels que la rétention des risques ou la définition des rôles.

11,0 % des actifs du Compartiment ont été classés dans la catégorie 5 étoiles, 30,8 % dans la catégorie 4 étoiles et 57,7 % dans la catégorie 3 étoiles, mesurés à l'aide de données de fin de trimestre tout au long de la période de référence.

Le respect du score minimum requis a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

- énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- aide internationale : estimation des avantages sociétaux associés à l'aide humanitaire à la suite de catastrophes naturelles ou de conflits et au soutien financier au développement économique des économies sous-développées. Attribué proportionnellement aux recettes nettes totales de l'aide publique au développement (APD) ;
- recherche médicale : estimation des avantages sociétaux de l'innovation médicale qui entraînent une amélioration des conditions de vie et une augmentation de l'espérance de vie et de la qualité de vie. Attribué proportionnellement à l'avantage social de l'innovation médicale pour les pays sur la base de données sur les brevets, en particulier le nombre de brevets de technologie médicale déposés par pays demandeur ; et
- brevets : estimation des avantages sociétaux associés à la recherche et au développement (R&D) menés en interne par les gouvernements, ainsi qu'au financement de la R&D dans divers secteurs de l'économie.

Attribué proportionnellement aux avantages sociaux de l'innovation pour les pays sur la base des données de l'Organisation mondiale de la propriété Intellectuelle (OMPI) concernant les demandes de brevets déposées par des résidents.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Notations exclusives par étoiles

Ce tableau présente le pourcentage d'actifs investis conformément aux notations exclusives par étoiles, en glissement annuel.

Période	5 étoiles %	4 étoiles %	3 étoiles %
Jan. 2023 – Déc. 2023	11	31	58
Jan. 2022 – Déc. 2022	20	28	48

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Comme indiqué dans les informations précontractuelles publiées du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pas été en mesure de prendre en compte avec précision les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, car ces indicateurs ne s'appliquaient qu'aux investissements dans des sociétés, des titres de dette souveraine et l'immobilier.

En raison de la nature des actifs du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pu prendre en compte que les incidences négatives applicables à cette catégorie d'actifs. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives relatives à la stratégie de la manière suivante :

- le Gestionnaire d'investissement s'est assuré que les investissements étaient alignés sur les Principes pour l'investissement responsable des Nations unies (« PRI »). Tous les investissements étaient conformes aux normes du secteur, justes et adaptés à l'objectif ;
- le système de notation du Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives sur la société, telles que l'empreinte des actifs sur l'environnement ou l'impact sur le changement climatique ;
- les investissements qui ne répondaient pas aux normes minimales relatives aux questions sociales, environnementales ou de gouvernance ont été exclus du portefeuille. La liste des secteurs exclus a été révisée, mise à jour et publiée chaque trimestre.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY BILLGOVT B 0 08/22/23 Govt	Espèces et quasi-espèces	10,52	États-Unis
TREASURY BILLGOVT B 0 10/17/23 Govt	Espèces et quasi-espèces	8,36	États-Unis
TREASURY BILLGOVT B 0 01/23/24 Govt	Espèces et quasi-espèces	7,31	États-Unis
TREASURY BILLGOVT B 0 04/18/23 Govt	Espèces et quasi-espèces	6,15	États-Unis
BLUE MOTOR FINANCE B1	Automobile	3,67	Royaume-Uni
WI TREASURY BILLGOVT B 0 01/09/24 Govt	Espèces et quasi-espèces	3,63	États-Unis
TREASURY BILLGOVT B 0 01/30/24 Govt	Espèces et quasi-espèces	3,04	États-Unis
G2SF 6.5 10/23	MBS d'agences	2,74	États-Unis
TREASURY BILLGOVT B 0 04/25/23 Govt	Espèces et quasi-espèces	2,71	États-Unis
G2SF 6.5 1/24	MBS d'agences	2,36	États-Unis
PRTSQ 2023-NPL1X A	Créances hypothécaires hors États-Unis	1,92	Royaume-Uni
BAMLL 2013-WBRK A	Titres immobiliers commerciaux	1,81	États-Unis
BMIR 2021-3A M2	Créances hypothécaires des États-Unis	1,80	États-Unis
BAMLL 2013-WBRK A	Titres immobiliers commerciaux	1,66	États-Unis
STRA 2021-2X F	Créances hypothécaires hors États-Unis	1,66	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

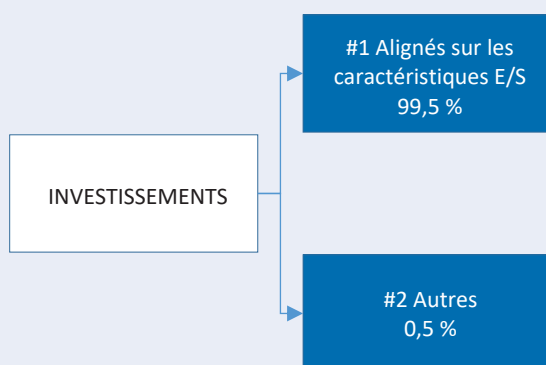
L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99,5 %. Cela signifie les investissements qui ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement. Ce chiffre a été calculé sur la base des données de fin de trimestre tout au long de la période de référence.

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	% d'actifs
Créances hypothécaires hors États-Unis	21,57
Créances hypothécaires des États-Unis	19,41
EU CLO	16,29
MBS d'agences	16,17
Titres immobiliers commerciaux	9,83
Espèces et quasi-espèces	5,76
US CLO	4,01
Prêts étudiants	3,10
Commercial hors États-Unis	2,10
Automobile	0,80
Autres titres adossés à des actifs	0,55
Titres adossés à des actifs hors États-Unis	0,40

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

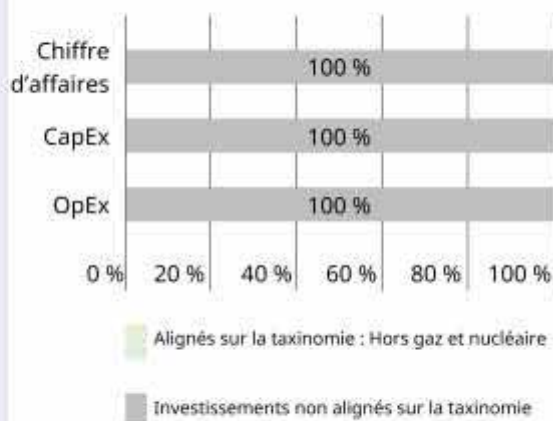
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les instruments du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- au moins 80 % des actifs du Compartiment ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et le Gestionnaire d'investissement a investi 100 % des actifs du Compartiment dans des catégories 2 étoiles ou plus, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement ;
- dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement a évalué la bonne gouvernance des entités ad hoc (SPV, c'est-à-dire les structures détenant les actifs) et le comportement fiduciaire des parties à la structure ;

Les marchés titrisés et les marchés de financement privé sont moins standardisés en ce qui concerne les indicateurs ESG, car il n'y a pas de notation par des tiers et les sociétés déclarent des informations dans un format non standard. Les activités d'engagement se sont attachées à obtenir des informations

pour comprendre à quel stade de leur évolution les sous-secteurs et les sociétés se trouvaient, améliorer la transparence, évaluer les caractéristiques sociales, environnementales ou d'alignement pour récompenser et mieux encourager la prise de risque pour les externalités, identifier les sociétés les plus susceptibles d'atteindre des niveaux de gouvernance, de politique sociale ou de bénéfice environnemental conformes à nos propres normes, en particulier lorsque le marché n'a pas permis de les différencier correctement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Identifiant d'entité juridique : 549300T8YDW23OK28X19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan Asia Credit, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Inclusion financière

- Salaires élevés
- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan Asia Credit en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice JP Morgan Asia Credit dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 47 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	47
Août 2022 - Déc. 2022	47

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,2	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,4	-2,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et
- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le

biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives relatives aux émissions de GES et à l'empreinte carbone (n° 1, 2, 3 et 15) ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. Par exemple, au titre des principales incidences négatives n° 1 et 2, nous avons demandé à une société du secteur des métaux et des mines d'assurer un suivi et de partager son retour d'expérience sur ses initiatives et objectifs liés aux émissions de carbone. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 15.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	38
Gouvernance d'entreprise	9
Diversité et inclusion	4
Droits de l'homme	3
Capital naturel et biodiversité	3
Gestion du capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INDONESIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.625% 17 Feb 2037	Dette souveraine étrangère	2,86	Indonésie
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financier	2,00	Singapour
OVERSEA-CHINESE BANKING SR REGS 1.832% 10 Sep 2030	Financier	1,63	Singapour
PRUDENTIAL PLC SR REGS 2.95% 03 Nov 2033	Financier	1,39	Hong Kong
SHINHAN BANK SR REGS 3.75% 20 Sep 2027	Financier	1,33	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD SR REGS 2.39% 03 Jun 2030	Industrie	1,33	Chine
LI & FUNG LTD SR REGS 5% 18 Aug 2025	Industrie	1,23	Hong Kong
MISC CAPITAL TWO (LABUAN) LTD SR REGS 3.625% 06 Apr 2025	Industrie	1,18	Malaisie
NETWORK I2I LTD SR REGS 5.65% 31 Dec 2079	Industrie	1,17	Inde
GREENKO SOLAR MAURITIUS SR REGS 5.95% 29 Jul 2026	Services aux collectivités	1,13	Inde
SUMMIT DIGITEL INFRASTRUCTURE PVT SR REGS 2.875% 12 Aug 2031	Industrie	1,11	Inde
CAS CAPITAL NO1 LTD SR REGS 4% 31 Dec 2079	Industrie	1,08	Hong Kong
STANDARD CHARTERED PLC SR REGS 7.767% 16 Nov 2028	Financier	1,05	Royaume-Uni
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC SR CORP 5.063% 12 Sep 2025	Financier	1,03	Japon
PHILIPPINES (REPUBLIC OF) SR GOVT 5.609% 13 Apr 2033	Dette souveraine étrangère	1,02	Philippines

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

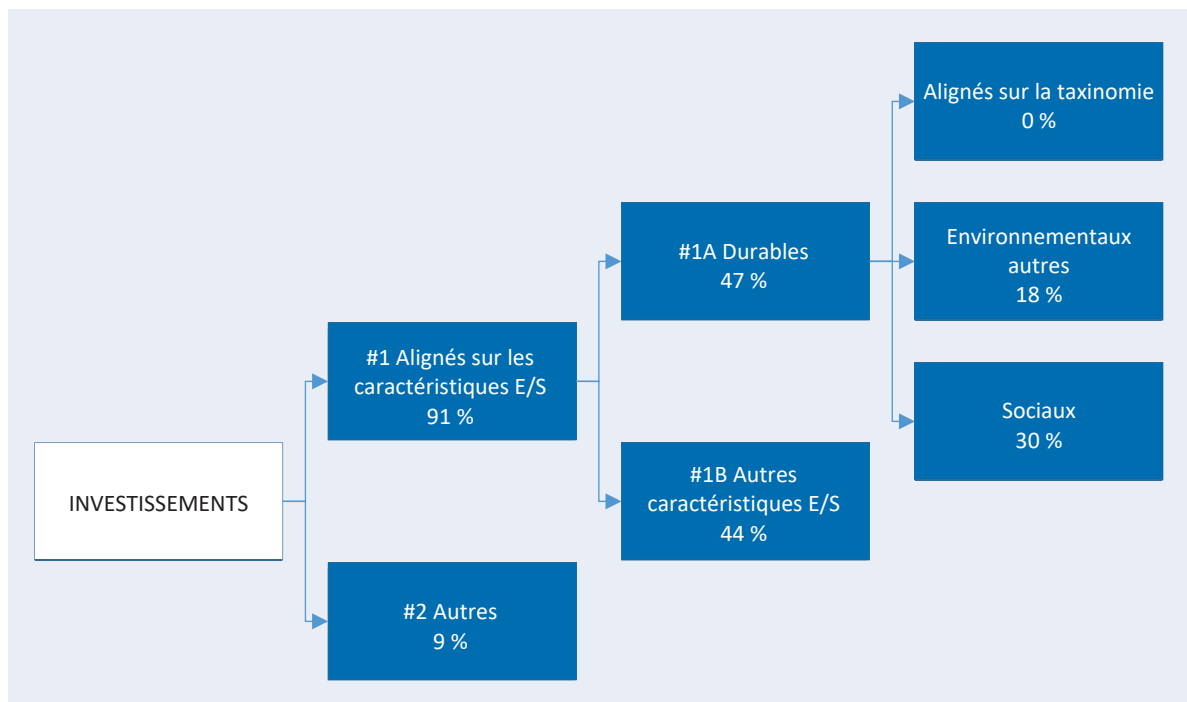
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 91 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan Asia Credit. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 47 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 18 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	6,09
Industrie	Énergie intégrée	4,26
Industrie	Immobilier	4,23
Industrie	Loisirs	4,21
Industrie	Télécommunications	4,05
Industrie	Médias et divertissement	3,27
Industrie	Commerce de détail	3,03
Industrie	Industrie de base	2,52
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	1,99
Industrie	Transport	1,94
Industrie	Distribution de gaz	1,26
Industrie	Biens d'équipement	1,15
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,01
Industrie	Automobile	0,98
Industrie	Santé	0,51
Industrie	Biens de consommation	0,33
Industrie	Services	0,06
Financier	Banques	22,97
Financier	Services financiers	8,58
Financier	Assurance	6,77
Dette souveraine étrangère		8,32
Services aux collectivités	Électricité - production	3,11
Services aux collectivités	Énergie intégrée	1,13
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,22
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,06
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	3,14
Agence		1,11
Agence	Électricité - production	0,82
Agence	Services financiers	0,06
Autorité locale	Transport	1,94
Espèces	Espèces	0,67
Espèces	Marge de liquidités	0,21
Dette souveraine des marchés émergents		-0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

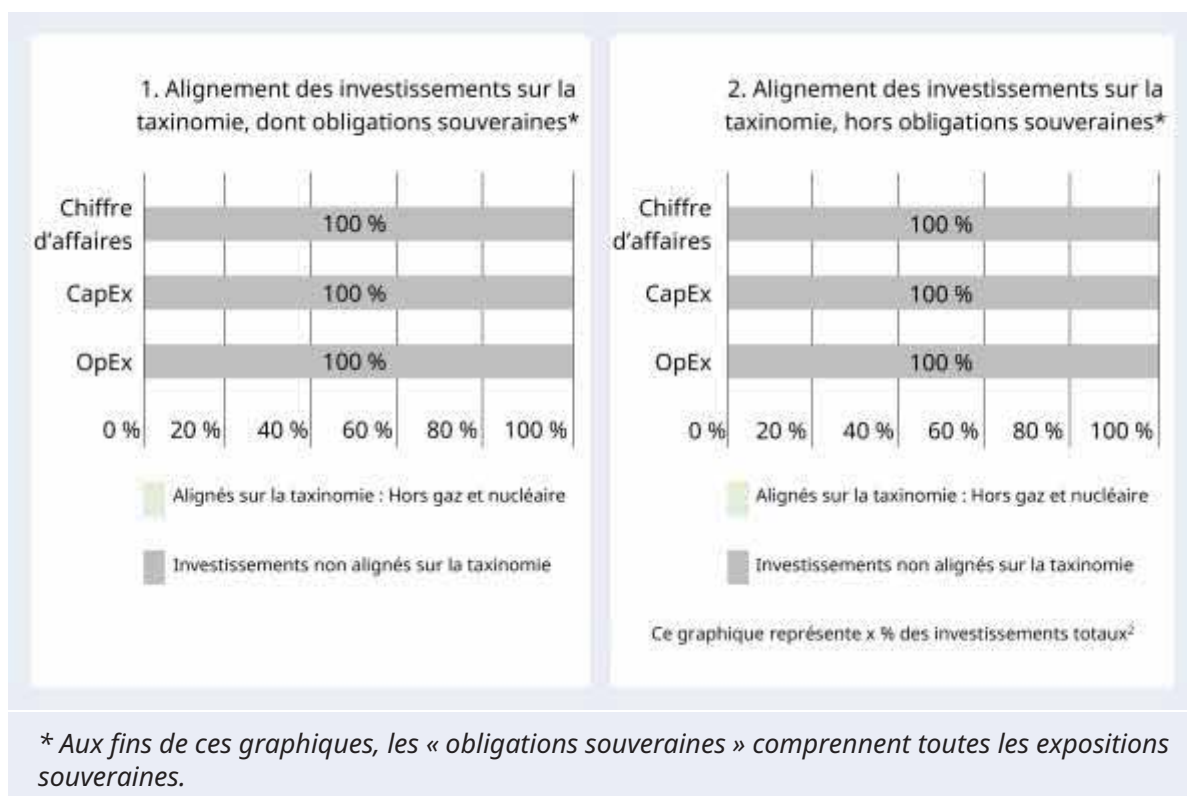
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 30 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Local Currency Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300KCHS5SNB1JYW85

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 30 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Éducation
- Brevets
- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 30 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	30
Sept. 2022 - Déc. 2022	33

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,7	-1,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,7	-1,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- brevets : estimation des avantages sociétaux associés à la recherche et au développement (R&D) menés en interne par les gouvernements, ainsi qu'au financement de la R&D dans divers secteurs de l'économie. Attribué proportionnellement aux avantages sociaux de l'innovation pour les pays sur la base des données de l'Organisation mondiale de la propriété Intellectuelle (OMPI) concernant les demandes de brevets déposées par des résidents ; et

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la

production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives relatives aux émissions de GES et à l'empreinte carbone (n° 1, 2, 3 et 15) ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons notamment mené des actions d'engagement auprès d'une société bénéficiaire des investissements concernant les droits de l'homme et les conditions de travail dans la chaîne d'approvisionnement en lien avec la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du pacte mondial des Nations unies).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	38
Gouvernance d'entreprise	9
Droits de l'homme	5
Diversité et inclusion	4
Capital naturel et biodiversité	2
Gestion du capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 95 SR FR95 6.375% 15 Aug 2028	Dettes souveraines des marchés émergents	6,02	Indonésie
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.26% 22 Aug 2032	Dettes souveraines des marchés émergents	5,48	Inde
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 3.27% 19 Nov 2030	Dettes souveraines des marchés émergents	5,35	Chine
KOREA (REPUBLIC OF) SR 2312 .875% 10 Dec 2023	Dettes souveraines des marchés émergents	4,36	Corée du Sud
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0219 3.885% 15 Aug 2029	Dettes souveraines des marchés émergents	4,09	Malaisie
KOREA (REPUBLIC OF) SR 2503 3.375% 10 Mar 2025	Dettes souveraines des marchés émergents	3,31	Corée du Sud
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Dettes souveraines des marchés émergents	3,24	Indonésie
INDONESIA GOVERNMENT SR FR82 7% 15 Sep 2030	Dettes souveraines des marchés émergents	2,85	Indonésie
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 1.625% 01 Jul 2031	Dettes souveraines des marchés émergents	2,79	Singapour
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 1.585% 17 Dec 2035	Dettes souveraines des marchés émergents	2,78	Thaïlande
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Dettes souveraines des marchés émergents	2,57	Chine
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.875% 01 Jul 2029	Dettes souveraines des marchés émergents	2,40	Singapour
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0415 4.254% 31 May 2035	Dettes souveraines des marchés émergents	2,36	Malaisie
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Dettes souveraines des marchés émergents	1,97	Malaisie
KOREA (REPUBLIC OF) SR 2406 1.125% 10 Jun 2024	Dettes souveraines des marchés émergents	1,94	Corée du Sud

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

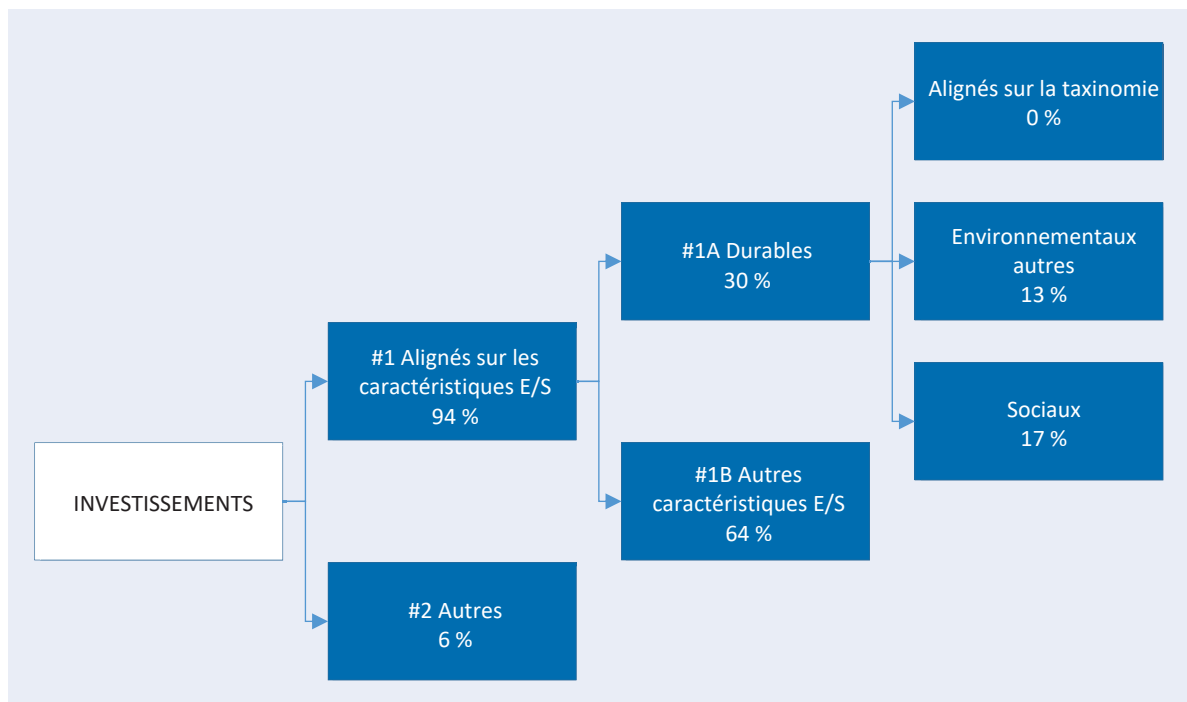
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 94 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 30 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 13 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 17 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dettes souveraines des marchés émergents		77,66
Industrie	Télécommunications	1,52
Industrie	Technologie et électronique	0,59
Industrie	Immobilier	0,55
Industrie	Énergie intégrée	0,45
Industrie	Loisirs	0,39
Industrie	Médias et divertissement	0,33
Industrie	Industrie de base	0,33
Industrie	Commerce de détail	0,30
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,29
Industrie	Biens d'équipement	0,28
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,19
Industrie	Transport	0,16
Industrie	Distribution de gaz	0,14
Industrie	Biens de consommation	0,11
Industrie	Automobile	0,10
Industrie	Santé	0,05
Industrie	Services	0,02
Agence		4,50
Agence	Services financiers	0,15
Agence	Électricité - production	0,06
Financier	Banques	2,07
Financier	Services financiers	1,08
Financier	Assurance	0,88
Espèces	Espèces	2,05
Espèces	Marge de liquidités	1,39
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	1,25
Dettes souveraines étrangères		0,94
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,31
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,86
Dettes souveraines (Marchés développés)		0,61
Services aux collectivités	Électricité - production	0,39
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,09
Services aux collectivités	Énergie intégrée	0,08
Supranational		0,28
Autorité locale	Transport	0,16

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

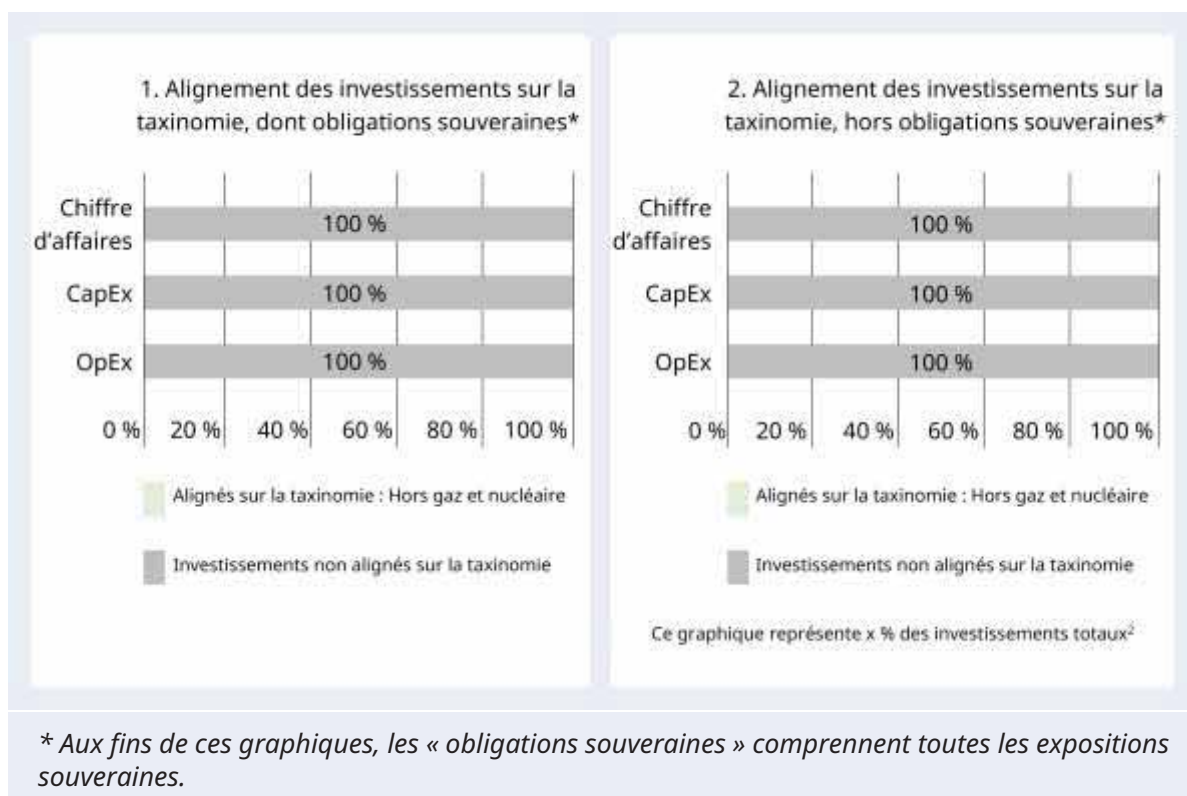
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 13 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 17 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Identifiant d'entité juridique : 5493007XCI1VSIJ1FK02

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

X

Oui

Non

X

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 94 %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

X

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond Rapport annuel audité

i

31 décembre 2023

FD106565-20240228150226



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des titres émis par des gouvernements et des sociétés du monde entier, y compris des pays émergents, qui ont contribué à l'ODD des Nations unies préconisant les mesures à prendre pour lutter contre le changement climatique. Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités, des Placements du marché monétaire et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour le Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif en matière de durabilité pour vérifier que chaque obligation incluse dans l'univers d'investissement avait obtenu des scores ESG et d'impact satisfaisants et était alignée sur l'objectif d'investissement du Compartiment visant à lutter contre le changement climatique. Le Compartiment a généré un impact positif qui a été démontré par des indicateurs attribuables au portefeuille, y compris, mais sans s'y limiter, l'obtention d'une réduction estimée à 143 538 tonnes d'émissions de gaz à effet de serre (tCO₂e), la production d'environ 109 109 MWh d'énergie renouvelable grâce aux actifs d'énergie renouvelable financés, l'installation d'environ 130 MW de capacité d'énergie renouvelable et l'économie d'environ 32 426 MWh d'énergie grâce à des bâtiments écologiques et à des projets d'efficacité énergétique. Ces chiffres sont estimés sur la base de données publiques et sont applicables à la période de référence.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	94
Janv. 2022 - Déc. 2022	94

Réduction estimée des émissions de CO₂

Ce tableau présente la moyenne estimée de la réduction des émissions de CO₂ du Compartiment, en tonnes et en glissement annuel.

Période	Tonnes de réduction des émissions de CO ₂
Janv. 2023 - Déc. 2023	143 538
Janv. 2022 - Déc. 2022	221 494

Estimation de la production d'énergies renouvelables

Ce tableau présente la moyenne estimée de la production d'énergies renouvelables du Compartiment, en MWh et en glissement annuel.

Période	MWh d'énergies renouvelables produites
Janv. 2023 - Déc. 2023	109 109
Janv. 2022 - Déc. 2022	152 768

Estimation de la capacité d'énergie renouvelable installée

Ce tableau présente la moyenne estimée de la capacité d'énergie renouvelable installée du Compartiment, en MW et en glissement annuel.

Période	MW de capacité d'énergie renouvelable installée
Janv. 2023 - Déc. 2023	130
Janv. 2022 - Déc. 2022	113

Estimation des économies d'énergie

Ce tableau présente la moyenne estimée des économies d'énergie du Compartiment, en MWh et en glissement annuel.

Période	MWh d'économies d'énergie
Janv. 2023 - Déc. 2023	32 426
Janv. 2022 - Déc. 2022	16 202

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

Le Compartiment n'a pas investi directement dans les secteurs figurant sur la liste d'exclusion d'International Finance Corporation ni dans les actifs publics figurant sur la liste d'exclusion de BlueOrchard :

https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/sustainability-at-ifc/company-resources/ifcexclusionlist#2007.

https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf.

De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur les thèmes d'engagement principaux du Gestionnaire d'investissement. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et la Principale incidence négative n° 4 dans le Tableau 2 concernent le thème du changement climatique. Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème de la biodiversité et du capital naturel. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème des droits de l'homme. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 s'alignent sur le thème de la gestion du capital humain. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème de la diversité et de l'inclusion. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et la Principale incidence négative n° 4 du Tableau 3 s'alignent sur le thème de la gouvernance d'entreprise. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de

déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont été intégrées au tableau de bord ESG exclusif de BlueOrchard, qui est l'une des étapes nécessaires de l'évaluation des émetteurs et de leur éligibilité à l'univers d'investissement durable de la stratégie. Les principales incidences négatives n° 1 à 14 ont été incluses dans le tableau de bord ESG exclusif de BlueOrchard sous les sections ESG appropriées, et ont guidé l'analyse ESG aux côtés d'autres facteurs ESG, tels que les indicateurs de bonne gouvernance, pour déterminer un score ESG global.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nous avons mené auprès de plusieurs émetteurs des actions d'engagement couvrant un éventail de sujets et portant sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 12 et 13. Par exemple, nous avons engagé un dialogue avec une société bénéficiaire des investissements concernant les objectifs zéro émission nette et les objectifs au titre de l'initiative SBTi, en lien avec les principales incidences négatives n° 1 et 2. S'agissant des principales incidences négatives n° 1 et 2, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers pourquoi elle ne disposait pas d'engagements sur des objectifs SBTi ni d'objectifs validés par cette initiative, et nous avons souligné l'importance de tels objectifs et engagements.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	33
Changement climatique	16
Droits de l'homme	4
Diversité et inclusion	2
Gestion du capital humain	2
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PERUSAHAAN PENERBIT SURAT BERTHARGA SR REGS 4.7% 06 Jun 2032	Dettes souveraines étrangères	1,89	Indonésie
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR gMTN 3.125% 26 Sep 2028	Supranational	1,80	Monde
VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD SR REGS 3.133% 26 Feb 2025	Services aux collectivités	1,72	Singapour
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR GDIF 3.125% 20 Nov 2025	Supranational	1,61	Luxembourg
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR GMTN 1.5% 13 Feb 2025	Supranational	1,57	Monde
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financier	1,39	Singapour
CHILE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.75% 31 Jan 2027	Dettes souveraines étrangères	1,24	Chili
TRANSMANTARO 4.7% 16 Apr 2034	Services aux collectivités	1,20	Pérou
CESKA SPORITELNA AS SR REGS .5% 13 Sep 2028	Financier	1,17	Tchéquie
BANQUE OUEST AFRICAINE D SR REGS 2.75% 22 Jan 2033	Supranational	1,14	Luxembourg
ABEILLE VIE DASSURANCES VIE ET CAP SR REGS 6.25% 09 Sep 2033	Financier	1,11	France
LENOVO GROUP LTD REGS 6.536% 27 Jul 2032	Industrie	1,08	Chine
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP IN SR CORP 2.472% 14 Jan 2029	Financier	1,07	Japon
PHILIPPINES (REPUBLIC OF) SR GOVT 5.95% 13 Oct 2047	Dettes souveraines étrangères	1,07	Philippines
POLAND (REPUBLIC OF) SR REGS 1% 07 Mar 2029	Dettes souveraines étrangères	1,04	Pologne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

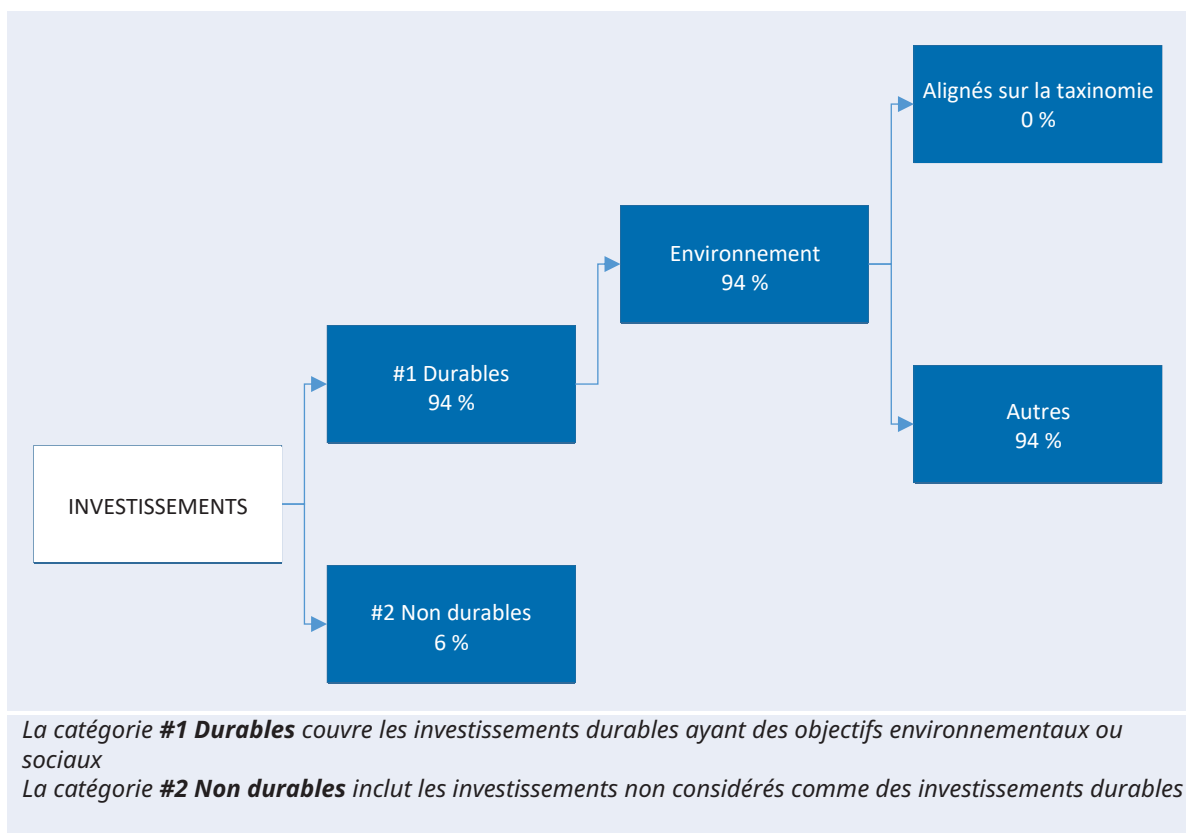
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres émis par des gouvernements et des sociétés du monde entier, y compris des pays émergents, qui ont contribué à l'ODD des Nations unies préconisant les mesures à prendre pour lutter contre le changement climatique.

Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	24,46
Financier	Assurance	2,24
Financier	Services financiers	1,32
Financier	Finance – Autres	0,34
Industrie	Immobilier	5,78
Industrie	Technologie et électronique	4,35
Industrie	Biens de consommation	3,03
Industrie	Transport	2,80
Industrie	Industrie de base	2,02
Industrie	Automobile	1,29
Industrie	Énergie intégrée	0,89
Industrie	Télécommunications	0,62
Industrie	Médias et divertissement	0,59
Industrie	Santé	0,55
Industrie	Commerce de détail	0,36
Industrie	Biens d'équipement	0,04
Services aux collectivités	Électricité - production	8,13
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	5,32
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,39
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,76
Dette souveraine étrangère		13,64
Supranational		7,33
Agence		4,69
Agence	Électricité - production	0,28
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	4,68
Espèces	Espèces	1,64
Espèces	Marge de liquidités	0,08
Garanti par le gouvernement		1,05
Autorité locale		0,48
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,19

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

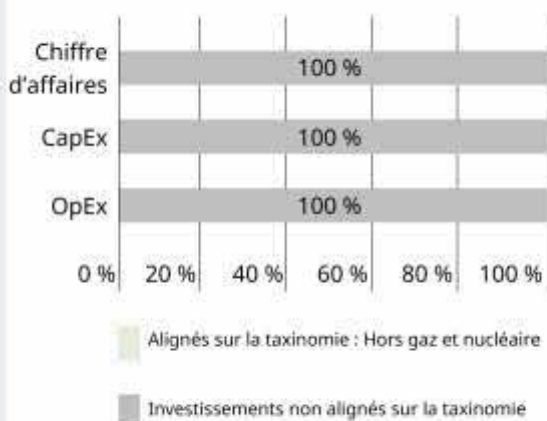
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social :



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des titres émis par des gouvernements et des sociétés du monde entier, y compris des pays émergents, qui ont contribué à l'ODD des Nations unies préconisant les mesures à prendre pour lutter contre le changement climatique.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé son cadre exclusif pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements.
- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès de certains émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif général de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société au moins lors de l'émission de l'obligation ou au moment de l'investissement. Au cours de ces réunions, les thèmes liés à la durabilité (comme l'objectif visant « zéro émission nette » ou la transition énergétique) et les plans de publication d'informations et d'établissement de rapports sur l'impact ont été régulièrement abordés, afin de transmettre les objectifs du Gestionnaire d'investissement en termes de données de durabilité et les éventuelles préoccupations liées à l'insuffisance des rapports.

- En 2023, le Gestionnaire d'investissement a mené 58 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, la publication d'informations et les rapports, ainsi que la gouvernance d'entreprise.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
Identifiant d'entité juridique : 5493002UVX4QP1OMYB39

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ Oui	☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 22 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 71 %	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des titres émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés de pays émergents qui contribuent à au moins un ODD des Nations unies en favorisant le développement social et les thématiques environnementales. Le Compartiment a investi au moins 5 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités, des Placements du marché monétaire et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Le Compartiment a investi dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés ayant pour objectif de favoriser l'inclusion financière et de fournir un financement décisif aux communautés vulnérables du point de vue économique dans le monde entier, ainsi que des titres à taux fixe et variable liés à des projets d'infrastructures durables et à des initiatives en matière d'énergie propre.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour le Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 93 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif en matière de durabilité pour vérifier que chaque obligation incluse dans l'univers d'investissement avait obtenu des scores ESG et d'impact satisfaisants et était alignée sur l'objectif d'investissement du Compartiment visant à lutter contre le changement climatique. Le Compartiment a généré un impact positif qui a été démontré par des indicateurs attribuables au portefeuille. Concernant les investissements durables ayant un objectif social, les indicateurs incluaient, sans s'y limiter : fournir l'accès à un financement à 59 351 personnes ; accompagner 16 829 femmes et personnes issues de minorités ; atteindre un ensemble de 59 516 patients et étudiants bénéficiaires ; fournir un accès à la connectivité numérique à 301 694 ménages ; et accompagner 15 322 micro/petites/moyennes entreprises. Concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental, les indicateurs incluaient, sans s'y limiter, l'obtention d'une réduction estimée à 166 722 tonnes d'émissions de gaz à effet de serre (tCO₂e), la production d'environ 120 717 MWh d'énergie renouvelable grâce aux actifs d'énergie renouvelable financés, et l'installation d'environ 651 MW de capacité d'énergie renouvelable. Ces chiffres sont estimés sur la base de données publiques et sont applicables à la période de référence.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

Le Compartiment n'a pas investi directement dans les secteurs figurant sur la liste d'exclusion d'International Finance Corporation ni dans les actifs publics figurant sur la liste d'exclusion de BlueOrchard :

https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/sustainability-at-ifc/company-resources/ifcexclusionlist#2007

https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur les thèmes d'engagement principaux du Gestionnaire d'investissement. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème de la biodiversité et du capital naturel. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème des droits de l'homme. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 s'alignent sur le thème de la gestion du capital humain. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème de la diversité et de l'inclusion. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et la Principale incidence négative n° 4 du Tableau 3 s'alignent sur le thème de la gouvernance d'entreprise. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont été intégrées au tableau de bord ESG exclusif de BlueOrchard, qui est l'une des étapes nécessaires de l'évaluation des émetteurs et de leur éligibilité à l'univers d'investissement durable de la stratégie. Les principales incidences négatives n° 1 à 14 ont été incluses dans le tableau de bord ESG exclusif de BlueOrchard sous les sections ESG appropriées, et ont guidé l'analyse ESG aux côtés d'autres facteurs ESG, tels que les indicateurs de bonne gouvernance, pour déterminer un score ESG global.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nous avons mené auprès de plusieurs émetteurs des actions d'engagement couvrant un éventail de sujets et portant sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 12 et 13. Par exemple, nous avons engagé un dialogue avec une société bénéficiaire des investissements concernant les objectifs zéro émission nette et les objectifs au titre de l'initiative SBTi, en lien avec les principales incidences négatives n° 1 et 2. S'agissant des principales incidences négatives n° 1 et 2, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers pourquoi elle ne disposait pas d'engagements sur des objectifs SBTi ni d'objectifs validés par cette initiative, et nous avons souligné l'importance de tels objectifs et engagements.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	35
Changement climatique	12
Droits de l'homme	4
Diversité et inclusion	3
Capital naturel et biodiversité	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK RAKYAT INDONESIA REGS 3.95% 28 Mar 2024	Financier	1,40	Indonésie
AFRICA FINANCE CORP SR REGS 4.375% 17 Apr 2026	Supranational	1,33	Luxembourg
PKO BANK POLSKI SA SR REGS 5.625% 01 Feb 2026	Financier	1,29	Pologne
SMALL & MEDIUM BUSSINESS CORP SR REGS 2.125% 30 Aug 2026	Agence	1,27	Corée du Sud
INTL BK RECON & DEVELOP SR .75% 26 Aug 2030	Supranational	1,20	États-Unis
GRUPOSURA FINANCE SR REGS 5.5% 29 Apr 2026	Financier	1,17	Colombie
BANCO SANTANDER MEXICO SR REGS 5.375% 17 Apr 2025	Financier	1,16	Mexique
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPP SR REGS 5% 27 Jul 2027	Supranational	1,12	Luxembourg
KASIKORNBANK PCLsr EMTN REGS 3.343% 02 Oct 2031	Financier	1,09	Thaïlande
FONDO MIVIVIENDA SA SR REGS 4.625% 12 Apr 2027	Agence	1,08	Pérou
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR GMTN 1.875% 24 Jan 2030	Supranational	1,06	Monde
BANCO DE CREDITO DEL PERU SR REGS 3.125% 01 Jul 2030	Financier	1,05	Pérou
LENOVO GROUP LTD REGS 6.536% 27 Jul 2032	Industrie	1,04	Chine
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financier	0,99	Singapour
AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK SR REGS 4.125% 20 Jun 2024	Supranational	0,99	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

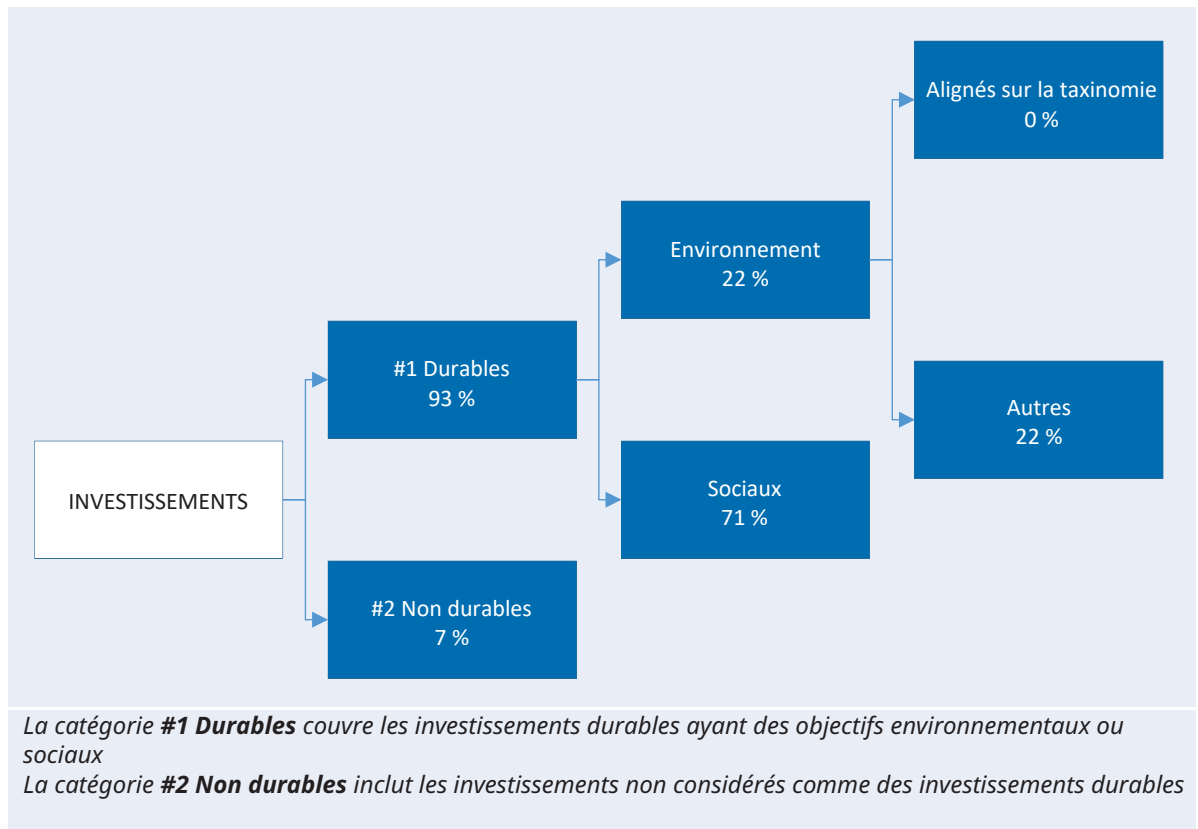
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables couvre les investissements dans des titres émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés de pays émergents qui contribuent à au moins un ODD des Nations unies en favorisant le développement social et les thématiques environnementales.

Le Compartiment a investi 93 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 71 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	39,09
Financier	Services financiers	5,58
Financier	Assurance	0,51
Supranational		18,80
Industrie	Technologie et électronique	3,27
Industrie	Télécommunications	2,52
Industrie	Immobilier	1,35
Industrie	Transport	0,99
Industrie	Biens de consommation	0,49
Industrie	Industrie de base	0,48
Industrie	Santé	0,26
Industrie	Énergie intégrée	0,16
Industrie	Commerce de détail	0,11
Industrie	Automobile	0,09
Industrie	Médias et divertissement	0,04
Agence		7,31
Agence	Services financiers	0,24
Agence	Banques	0,17
Agence	Électricité - production	0,05
Dette souveraine étrangère		6,57
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	4,44
Services aux collectivités	Électricité - production	2,73
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,44
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,24
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,16
Espèces	Espèces	2,42
Garanti par le gouvernement		1,52
Autorité locale		0,03
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 22 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 71 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de son actif dans des titres émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés de pays émergents qui contribuent à au moins un ODD des Nations unies en favorisant le développement social et les thématiques environnementales.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé son cadre exclusif pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements.
- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès de certains émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif général de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société au moins lors de l'émission de l'obligation ou au moment de l'investissement. Au cours de ces réunions, les thèmes liés à la durabilité (comme l'objectif visant « zéro émission nette » ou la transition énergétique) et les plans de publication d'informations et d'établissement de rapports sur l'impact ont été régulièrement abordés, afin de transmettre les objectifs du Gestionnaire d'investissement en termes de données de durabilité et les éventuelles préoccupations liées à l'insuffisance des rapports.

- En 2023, le Gestionnaire d'investissement a mené 40 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, la publication d'informations et les rapports, ainsi que la gouvernance d'entreprise.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Identifiant d'entité juridique : 54930083X6X1LLU8U819

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

X

Oui

Non

X

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 98 %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

X

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Schroder ISF Carbon Neutral Credit Rapport annuel audité

i

31 décembre 2023

FD106579-20240228150251



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint. Le Compartiment visait à atteindre la neutralité carbone globale d'ici à 2025 au sein de son portefeuille d'investissement, en investissant ses actifs dans des investissements durables, à savoir des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone d'une ou plusieurs des manières suivantes : (i) en étant neutres en carbone ; (ii) en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction des émissions de 80 % ou l'équivalent d'ici à 2030 ; (iii) en démontrant par ailleurs leur contribution à la réduction des émissions de carbone (et les sociétés comprises dans (iii) peuvent inclure celles qui fournissent des produits ou des services permettant la décarbonisation). Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d'investissement.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

La neutralité carbone globale signifie atteindre une intensité des émissions de carbone égale à zéro émission nette en équilibrant les investissements entre (a) des émetteurs qui génèrent des émissions de carbone, mais qui ont défini des objectifs de réduction de ces émissions et (b) des émetteurs qui contribuent à la réduction des émissions de carbone.

L'objectif du Compartiment comprend une réduction des émissions de carbone, ce qui signifie qu'il vise des émissions de carbone faibles, conformément aux objectifs à long terme de l'Accord de Paris sur la limitation du réchauffement climatique. Le Gestionnaire d'investissement a cherché à assurer une réduction des émissions de carbone en investissant dans des émetteurs présentant les caractéristiques énoncées aux points (i) à (iii) ci-dessus. Les sociétés issues de secteurs à fortes émissions de niveau 3 étaient également tenues d'avoir des objectifs de réduction des émissions de niveau 3 ou de s'engager à réduire les émissions de niveau 3. Le Gestionnaire d'investissement a évalué périodiquement si la trajectoire de réduction des émissions de carbone d'un émetteur était cohérente avec les critères qui lui avaient permis d'être admis à l'investissement par le Compartiment et a cherché à identifier les cas où elle pourrait s'en écarter. Le Gestionnaire d'investissement a également cherché à identifier les situations dans lesquelles les objectifs de réduction des émissions d'un émetteur n'ont pas suivi le rythme de la trajectoire de réduction des émissions pour ce secteur et a examiné tout changement majeur dans le profil d'émissions d'un émetteur, par exemple en raison de fusions ou d'acquisitions. Ces considérations ont conduit le Gestionnaire d'investissement à céder les positions détenues dans plus de 8 sociétés en 2023.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour le Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour filtrer positivement l'univers d'investissement durable et pour mesurer la contribution au niveau des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

L'indicateur de l'intensité des émissions de carbone par rapport aux ventes (tCO₂e par million de dollars de ventes), mesuré par l'intensité des émissions de carbone de niveaux 1 et 2 à l'aide de données provenant d'un fournisseur tiers, agrégées au niveau du portefeuille, reflète la trajectoire à suivre pour atteindre l'objectif d'investissement durable, avant de prendre en compte les émissions évitées. Les émissions de niveau 1 sont des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées. Les émissions de niveau 2 sont des émissions indirectes provenant de la production d'énergie achetée. Grâce aux investissements réalisés dans des émetteurs dont l'intensité carbone est faible ou neutre, ainsi que dans des émetteurs dont l'intensité carbone diminue et qui visent à réduire leurs émissions, l'intensité carbone des émissions de niveaux 1 et 2 au niveau du Compartiment a diminué au cours de l'année 2023 et était significativement inférieure à celle de l'univers de crédit mondial.

L'intensité carbone nette projetée au niveau du Compartiment, qui tient compte également de la contribution aux émissions évitées des catalyseurs de la décarbonisation, reflète l'objectif de neutralité carbone nette d'ici à 2025. À la fin de l'année 2023, l'intensité carbone nette projetée, mesurée par l'intensité carbone de niveaux 1 et 2 à l'aide de données provenant d'un fournisseur tiers, était nulle.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs répondant à ces critères d'exclusion.

• **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	98
Janv. 2022 - Déc. 2022	97

Ce tableau présente l'intensité carbone nette projetée à l'horizon 2025, en glissement annuel.

Période	Intensité carbone nette projetée (niveau 1 et niveau 2), en tCO ₂ e par million de dollars de ventes
Déc. 2023	0
Déc. 2022	0

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a également exclu les sociétés qui étaient considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés étaient incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions ciblant les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées aux combustibles fossiles, à l'énergie nucléaire, aux armes à feu et armes civiles, aux jeux de hasard, aux divertissements pour adultes, ou faisant l'objet d'une alerte pour controverse ou manquements, entre autres.

En outre, le Compartiment a appliqué des exclusions ciblant les pays n'ayant pas ratifié l'Accord de Paris, la Convention des Nations unies sur la diversité biologique ou le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires, les pays classés comme « Not free » par Freedom House ou les pays situés sous le seuil requis selon l'Indice de perception de la corruption actuel établi par Transparency International. De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. À compter de juillet 2023, le Compartiment a également exclu les sociétés qui étaient considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés étaient incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent au moins 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et au moins 5 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 2, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste de sociétés considérées comme non conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies (UNGC), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Des précisions sont fournies ci-dessous.

Pour ce produit, les principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Les Sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz, et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a intégré différentes principales incidences négatives comme une dimension de sa méthodologie de sélection positive. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 3 et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 ont également fait l'objet d'un suivi en vue de la sélection continue des titres, conformément à l'objectif de durabilité du Compartiment.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche d'investissement actif. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 10.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	58
Gouvernance d'entreprise	34
Gestion du capital humain	13
Capital naturel et biodiversité	11
Diversité et inclusion	11
Droits de l'homme	11

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants

	Secteur	% d'actifs	Pays
AMGEN INC SR CORP 5.507% 02 Mar 2026	Industrie	0,98	États-Unis
GREENKO WIND PROJECTS (MAURITIUS) SR REGS 5.5% 06 Apr 2025	Services aux collectivités	0,84	Inde
ARROW ELECTRONICS INC SR CORP 6.125% 01 Mar 2026	Industrie	0,79	États-Unis
HYUNDAI CAPITAL AMERICA SR 144A 5.8% 26 Jun 2025	Industrie	0,75	États-Unis
INFINEON TECHNOLOGIES AG SR REGS 2.875% 31 Dec 2079	Industrie	0,73	Allemagne
DIAMOND II LTD SR REGS 7.95% 28 Jul 2026	Services aux collectivités	0,70	Inde
ELEVANCE HEALTH INC SR CORP 5.5% 15 Oct 2032	Industrie	0,61	États-Unis
NORINCHUKIN BANK/THE SR 144A 5.43% 09 Mar 2028	Financier	0,59	Japon
CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA SR REGS 9.25% 05 Dec 2024	Services aux collectivités	0,59	Brésil
XIAOMI BEST TIME INTL SR REGS 3.375% 29 Apr 2030	Industrie	0,56	Chine
TRINITY INDUSTRIES INC. SR REGS 7.75% 15 Jul 2028	Industrie	0,56	États-Unis
CGNU PLC 6.125% 14 Nov 2036	Financier	0,55	Royaume-Uni
HUMANA INC SR CORP 5.7% 13 Mar 2026	Industrie	0,54	États-Unis
EUROFINS SCIENTIFIC SE SR REGS 6.75% 24 Jul 2171	Industrie	0,54	Luxembourg
ASR NEDERLAND NV SR REGS 5% 31 Dec 2079	Financier	0,54	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

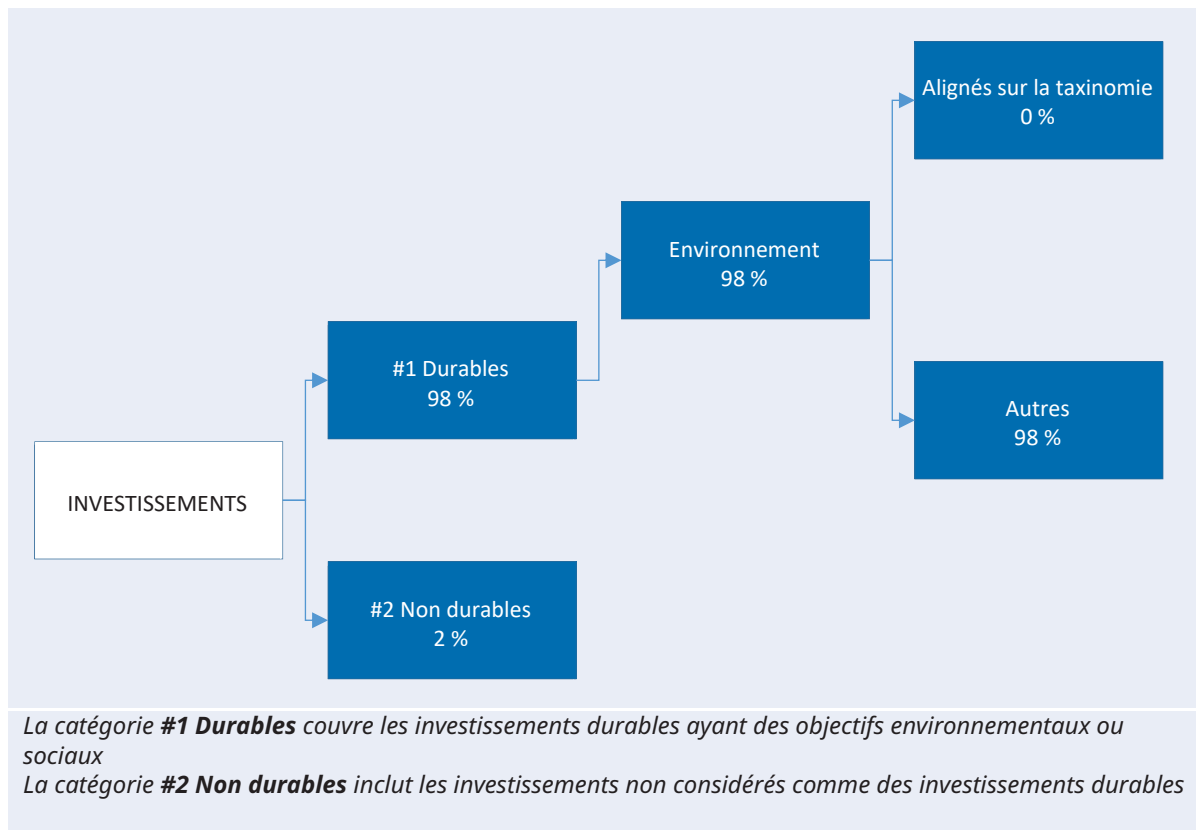
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier, qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone en étant neutres en carbone, en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction des émissions de 80 % ou l'équivalent d'ici à 2030, et/ou ont démontré par ailleurs leur contribution à la réduction des émissions de carbone. Cette catégorie inclut (i) les émetteurs qui ont généré des émissions de carbone, mais qui avaient défini des objectifs de réduction de ces émissions et (ii) les émetteurs qui ont démontré leur contribution à la réduction des émissions de carbone.

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



• **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	7,61
Industrie	Technologie et électronique	6,93
Industrie	Immobilier	6,15
Industrie	Biens d'équipement	5,63
Industrie	Télécommunications	5,36
Industrie	Commerce de détail	4,32
Industrie	Médias et divertissement	4,08
Industrie	Services	3,95
Industrie	Biens de consommation	3,79
Industrie	Industrie de base	2,57
Industrie	Automobile	2,38
Industrie	Transport	2,27
Industrie	Loisirs	0,96
Financier	Banques	17,87
Financier	Assurance	10,02
Financier	Services financiers	8,07
Services aux collectivités	Électricité - production	3,69
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,50
Espèces	Espèces	2,05
Agence		0,32
Garanti par le gouvernement		0,25
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,14
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,08

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

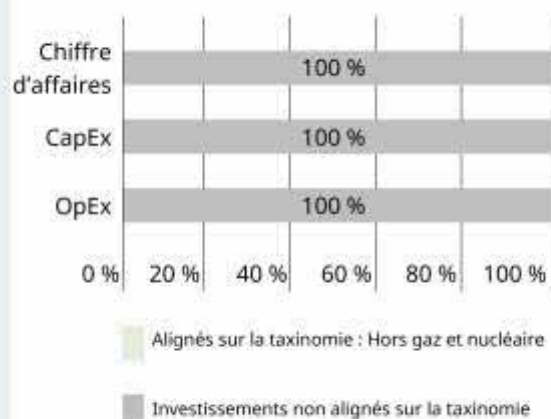
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social :



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders dédié au PMNU qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a été géré de façon active et a investi au moins 75 % de son actif dans des investissements durables, à savoir des investissements qui ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi. Des analyses et des processus d'engagement ont été menés et ont conduit, dans un cas, à une cession, le Gestionnaire d'investissement ne souhaitant pas rester investi à l'issue de l'engagement.
- Le Compartiment a mené un certain nombre de processus d'engagement différents au cours de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé de manière ciblée auprès des sociétés afin qu'elles réduisent leurs émissions de carbone, utilisent davantage d'énergies renouvelables et s'engagent sur des trajectoires de réduction des émissions de carbone plus ambitieuses. Des contacts ont également été engagés pour mieux comprendre et demander des améliorations sur des sujets tels que les risques liés au capital naturel, les droits de l'homme, la gouvernance d'entreprise et la gestion du capital humain.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040
Identifiant d'entité juridique : 5493007M7VXI36SNXJ14

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

X

Oui

Non

X

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 99 %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

X

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040 Rapport annuel audité

i

31 décembre 2023

FD121710-20240228150231



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint. Le Compartiment visait à atteindre la neutralité carbone globale d'ici à 2040 au sein de son portefeuille d'investissement, en investissant au moins 75 % de ses actifs dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone d'une ou plusieurs des manières suivantes : (i) en étant neutres en carbone ; (ii) en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction des émissions de 75 % ou l'équivalent d'ici à 2040 ; (iii) en s'étant engagés à atteindre zéro émission nette d'ici à 2050 ; (iv) en ayant fixé des objectifs de décarbonisation au titre de l'initiative Science Based Targets (SBTi) ; (v) en démontrant autrement une contribution à la réduction des émissions de carbone (le point (v) peut inclure des sociétés qui fournissent des produits ou des services contribuant à la décarbonisation). Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d'investissement.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

La neutralité carbone globale signifie atteindre une intensité des émissions de carbone égale à zéro émission nette en équilibrant les investissements entre (a) des émetteurs qui génèrent des émissions de carbone, mais qui ont défini des objectifs de réduction de ces émissions et (b) des émetteurs qui contribuent à la réduction des émissions de carbone.

L'objectif du Compartiment comprend une réduction des émissions de carbone, ce qui signifie qu'il vise des émissions de carbone faibles, conformément aux objectifs à long terme de l'Accord de Paris sur la limitation du réchauffement climatique. Le Gestionnaire d'investissement a cherché à assurer une réduction des émissions de carbone en investissant dans des émetteurs présentant les caractéristiques énoncées aux points (i) à (v) ci-dessus. Les sociétés issues de secteurs à fortes émissions de niveau 3 étaient également tenues d'avoir des objectifs de réduction des émissions de niveau 3 ou de s'engager à réduire les émissions de niveau 3. Le Gestionnaire d'investissement a évalué périodiquement si la trajectoire de réduction des émissions de carbone d'un émetteur était cohérente avec les critères qui lui avaient permis d'être admis à l'investissement par le Compartiment et a cherché à identifier les cas où elle pourrait s'en écarter. Le Gestionnaire d'investissement a également cherché à identifier les situations dans lesquelles les objectifs de réduction des émissions d'un émetteur n'ont pas suivi le rythme de la trajectoire de réduction des émissions pour ce secteur et a examiné tout changement majeur dans le profil d'émissions d'un émetteur, par exemple en raison de fusions ou d'acquisitions.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour le Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 99 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour filtrer positivement l'univers d'investissement durable et pour mesurer la contribution au niveau des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

L'indicateur de l'intensité des émissions de carbone (tCO₂e par million de dollars de ventes), mesuré par l'intensité des émissions de carbone de niveaux 1 et 2 à l'aide de données provenant d'un fournisseur tiers, agrégées au niveau du portefeuille, reflète la trajectoire à suivre pour atteindre l'objectif d'investissement durable, avant de prendre en compte les émissions évitées. Les émissions de niveau 1 sont des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées. Les émissions de niveau 2 sont des émissions indirectes provenant de la production d'énergie achetée.

Grâce aux investissements réalisés dans des émetteurs à faible intensité carbone et des émetteurs qui se sont engagés sur la voie de la décarbonisation par rapport à leurs homologues sectoriels, l'indicateur d'intensité carbone de niveaux 1 et 2 au niveau du Compartiment (tCO₂e par million de dollars de ventes) était de 133 à la fin de 2023, contre 45 à la fin de 2022. Dans la mesure où il suit une trajectoire vers une neutralité carbone nette d'ici à 2040, le Compartiment a investi en 2023 dans des sociétés ayant adopté des objectifs de décarbonisation à l'horizon 2040 issues de divers secteurs de l'univers neutre en carbone du Compartiment. En outre, l'intensité carbone du Compartiment était inférieure à celle de l'univers de crédit mondial.

L'intensité carbone nette projetée au niveau du Compartiment, qui tient compte également de la contribution aux émissions évitées des catalyseurs de la décarbonisation, reflète l'objectif de neutralité carbone nette d'ici à 2040. À la fin de l'année 2023, l'intensité carbone nette projetée (niveau 1 et niveau 2) était nulle, sur la base de données provenant d'un fournisseur tiers.

Le Compartiment a également poursuivi son objectif visant à s'aligner sur l'Accord de Paris en investissant dans des sociétés qui se sont engagées à atteindre zéro émission nette d'ici à 2050 ou qui ont fixé des objectifs de décarbonisation au titre de l'initiative Science Based Targets (SBTi). L'intensité carbone de niveau 3 du Compartiment a augmenté au cours de la période de référence, tout en restant inférieure à celle de l'univers de référence. Les émissions de niveau 3 sont une conséquence des activités de la société, mais elles proviennent de sources qui ne sont pas détenues ou contrôlées par la société.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion liés aux combustibles fossiles, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs répondant à ces critères d'exclusion.

• **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	99
Janv. 2022 - Déc. 2022	96

Ce tableau présente l'intensité carbone des niveaux 1 et 2, en glissement annuel.

Période	Intensité carbone de niveaux 1 et 2 tCO ₂ e par million de dollars
Déc. 2023	133
Déc. 2022	45

Ce tableau présente l'intensité carbone nette projetée à l'horizon 2040, en glissement annuel.

Période	Intensité carbone nette projetée (niveaux 1 et 2) tCO ₂ e par million de dollars
Déc. 2023	0
Déc. 2022	45

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a également exclu les sociétés qui étaient considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés étaient incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines autres exclusions afin d'exclure, entre autres, les combustibles fossiles. De plus amples informations sur les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 5 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon, entre autres. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 2, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste de sociétés considérées comme non conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies (UNG), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les

droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Pour ce produit, les principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Les Sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz, et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de sélection positive. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 3 et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 ont été prises en compte pour définir l'univers d'investissement et ont fait l'objet d'un suivi en vue de la sélection continue des titres, conformément à l'objectif de durabilité du Compartiment.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche d'investissement actif. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 10.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	41
Gouvernance d'entreprise	17
Capital naturel et biodiversité	11
Diversité et inclusion	7
Droits de l'homme	6
Gestion du capital humain	4

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASSICURAZIONI GENERALI SPA SR REGS 5.8% 06 Jul 2032	Financier	1,51	Italie
BERRY GLOBAL INC SR 144A 5.5% 15 Apr 2028	Industrie	1,30	États-Unis
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA SR REGS 5.75% 15 Sep 2033	Financier	1,28	Espagne
AT&T INC SR CORP 5.539% 20 Feb 2026	Industrie	1,19	États-Unis
CARREFOUR SA SR REGS 4.125% 12 Oct 2028	Industrie	1,17	France
TELEFONICA EUROPE BV SR REGS 6.135% 03 May 2171	Industrie	1,14	Espagne
RED ELECTRICA CORPORACION SA SR REGS 4.625% 07 Aug 2171	Services aux collectivités	1,13	Espagne
MAPFRE SA SR REGS 4.375% 31 Mar 2047	Financier	1,10	Espagne
CEMEX SAB DE CV SR 144A 9.125% 14 Jun 2171	Industrie	1,08	Mexique
MERCEDES-BENZ FINANCE NORTH AMERIC SR 144A 5.375% 26 Nov 2025	Industrie	1,05	Allemagne
LENOVO GROUP LTD REGS 5.831% 27 Jan 2028	Industrie	1,05	Chine
COSAN LUXEMBOURG SA SR 144A 7.5% 27 Jun 2030	Industrie	1,05	Brésil
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC SR CORP 5.75% 30 Nov 2039	Industrie	1,04	États-Unis
BHARTI AIRTEL LTD SR REGS 4.375% 10 Jun 2025	Industrie	1,02	Inde
GREENKO WIND PROJECTS (MAURITIUS) SR REGS 5.5% 06 Apr 2025	Services aux collectivités	1,02	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

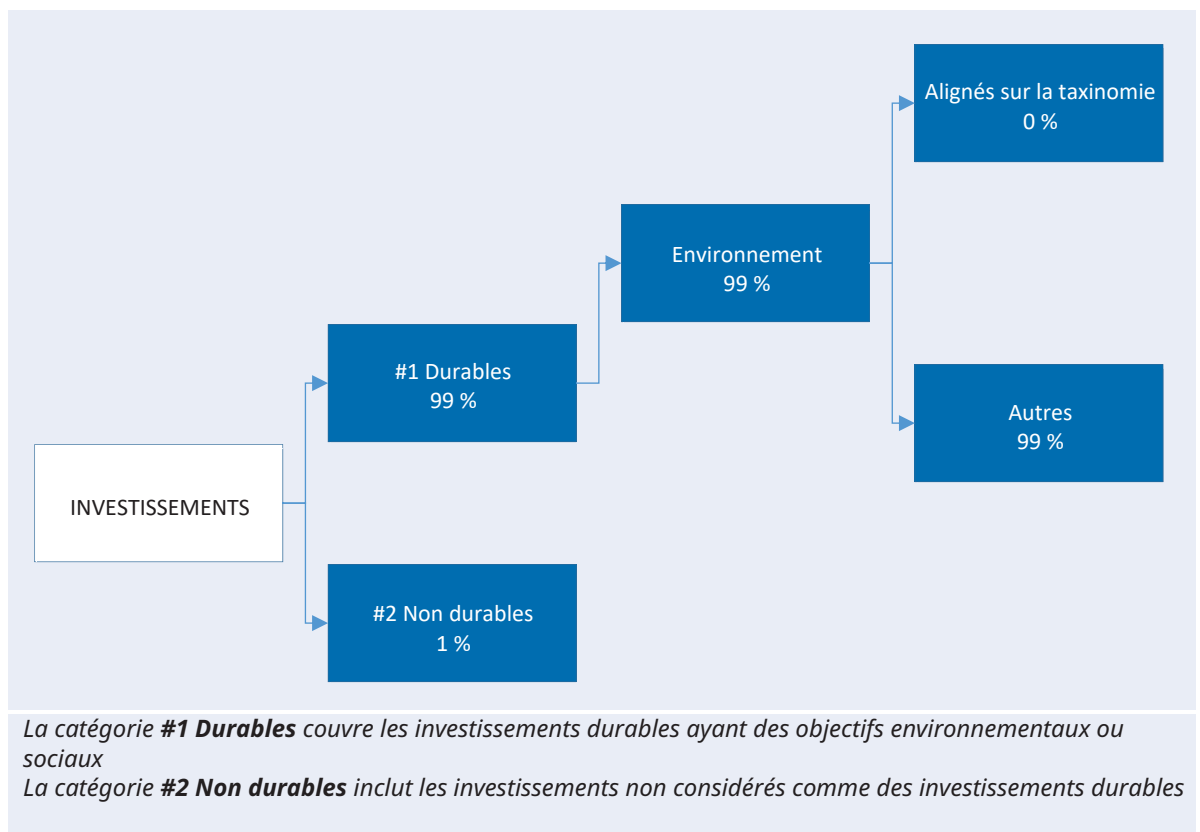
Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier, qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone en étant neutres en carbone, en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction des émissions de 75 % ou l'équivalent d'ici à 2040, se sont engagés à atteindre zéro émission nette d'ici à 2050, se sont fixés des objectifs de décarbonisation en vertu de l'initiative Science Based Targets (SBTi) ou ont démontré par ailleurs leur contribution à la réduction des émissions.

de carbone. Cette catégorie inclut (i) les émetteurs qui ont généré des émissions de carbone, mais qui avaient défini des objectifs de réduction de ces émissions et (ii) les émetteurs qui ont démontré leur contribution à la réduction des émissions de carbone.

Le Compartiment a investi 99 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



• **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Télécommunications	11,60
Industrie	Technologie et électronique	6,51
Industrie	Automobile	6,47
Industrie	Biens d'équipement	6,19
Industrie	Commerce de détail	5,49
Industrie	Santé	5,17
Industrie	Transport	4,47
Industrie	Industrie de base	4,03
Industrie	Immobilier	3,99
Industrie	Biens de consommation	2,92
Industrie	Services	2,16
Industrie	Loisirs	1,64
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	1,05
Industrie	Médias et divertissement	0,94
Financier	Banques	18,40
Financier	Assurance	5,79
Financier	Services financiers	4,83
Services aux collectivités	Électricité - production	2,70
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,18
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,13
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,85
Espèces	Espèces	1,11
Autorité locale	Transport	0,94
Titrisé	Adossé à des actifs	0,34
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,11

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

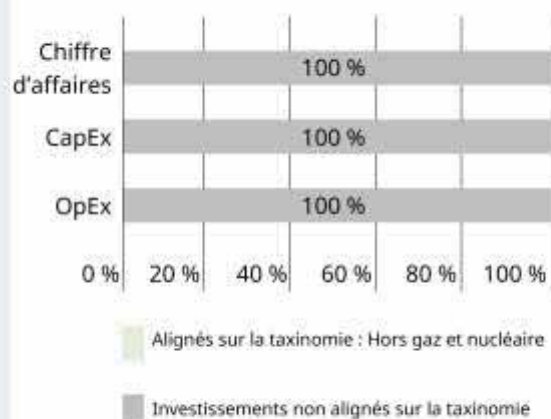
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social :



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de son actif dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé l'outil et les analyses exclusifs de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Le Compartiment a mené un certain nombre de processus d'engagement différents au cours de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé de manière ciblée auprès des sociétés afin qu'elles réduisent leurs émissions de carbone, utilisent davantage d'énergies renouvelables et s'engagent sur des trajectoires de réduction des émissions de carbone plus ambitieuses. Des contacts ont également été engagés pour mieux comprendre et demander des améliorations sur des sujets tels que les risques liés à la nature et leur gestion, les pratiques de gouvernance et de rémunération et la gestion du capital humain.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF China Local Currency Bond
Identifiant d'entité juridique : HPREJ5FHRTCLC11ND15

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ ayant un objectif social
	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx ALBI China Onshore, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,7 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx ALBI China Onshore en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice iBoxx ALBI China Onshore dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,4	-1,7
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,7	-1,8

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives relatives aux émissions de GES et à l'empreinte carbone (n° 1, 2, 3 et 15) ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons notamment mené des actions d'engagement auprès d'une société bénéficiaire des investissements concernant un plan d'action climatique et des objectifs d'émissions de GES en lien avec les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 15. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	4
Gestion du capital humain	1
Droits de l'homme	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Dettes souveraines des marchés émergents	8,60	Chine
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) SR INBK 2.8% 15 Nov 2032	Dettes souveraines des marchés émergents	8,23	Chine
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2215 2.82% 17 Jun 2027	Agence	7,62	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA SR 2202 2.74% 23 Feb 2027	Agence	6,68	Chine
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 3.27% 19 Nov 2030	Dettes souveraines des marchés émergents	5,31	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 1905 3.48% 08 Jan 2029	Agence	5,28	Chine
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) SR INBK 3.72% 12 Apr 2051	Dettes souveraines des marchés émergents	4,83	Chine
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) SR INBK 3.81% 14 Sep 2050	Dettes souveraines des marchés émergents	4,28	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA SR 2100 3.79% 26 Oct 2030	Agence	4,05	Chine
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2011 3.74% 16 Nov 2030	Agence	3,35	Chine
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) SR INBK 2.91% 14 Oct 2028	Dettes souveraines des marchés émergents	2,73	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2100 3.09% 18 Jun 2030	Agence	2,57	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2215 2.96% 18 Jul 2032	Agence	2,55	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2103 3.3% 03 Mar 2026	Agence	2,39	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA SR 2103 3.35% 24 Mar 2026	Agence	2,18	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBOR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

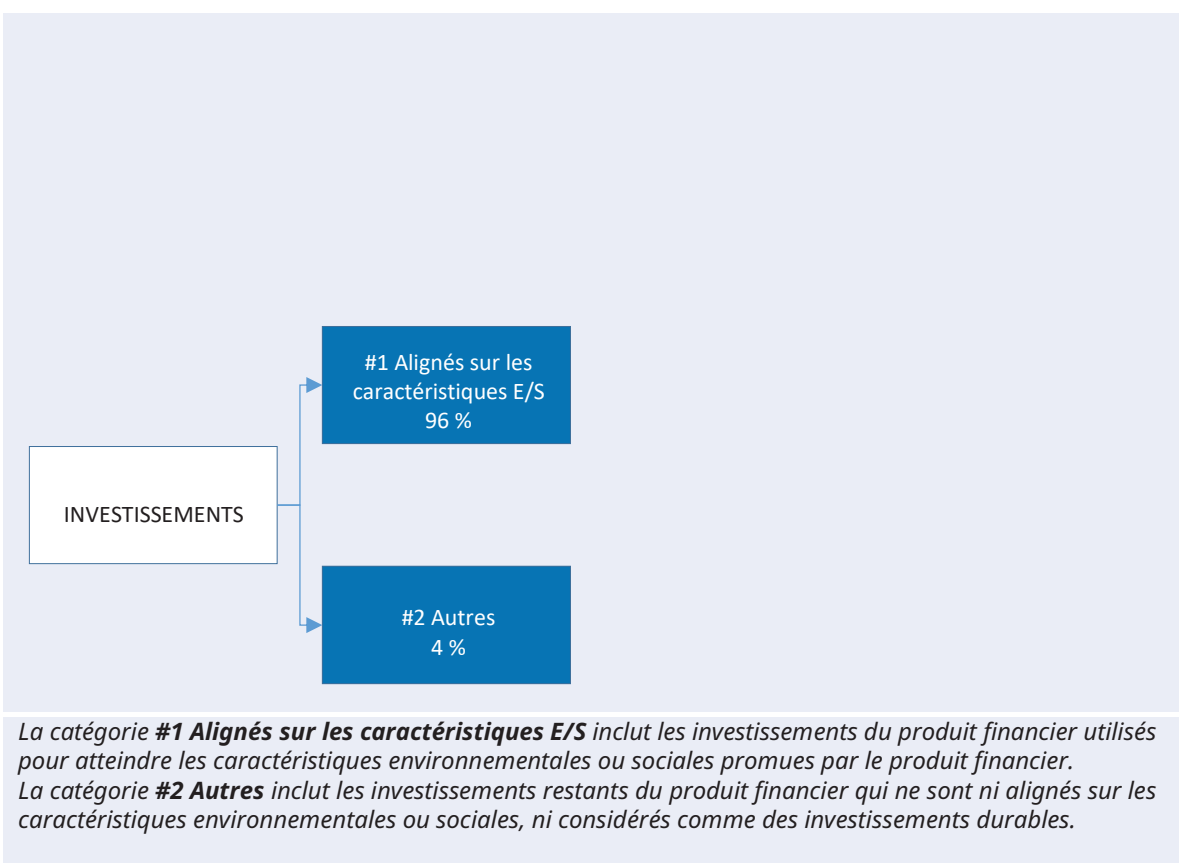
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx ALBI China Onshore. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment.

(que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



• **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Agence		42,04
Dettes souveraines des marchés émergents		38,76
Industrie	Transport	4,94
Industrie	Industrie de base	4,23
Industrie	Immobilier	1,20
Industrie	Automobile	0,54
Industrie	Commerce de détail	0,43
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,92
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,90
Financier	Services financiers	2,23
Financier	Banques	0,26
Autorité locale	Transport	1,18
Espèces	Espèces	0,34
Dettes souveraines étrangères		0,08
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,08

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

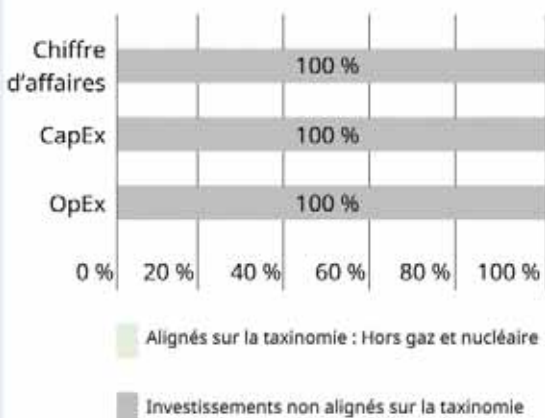
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

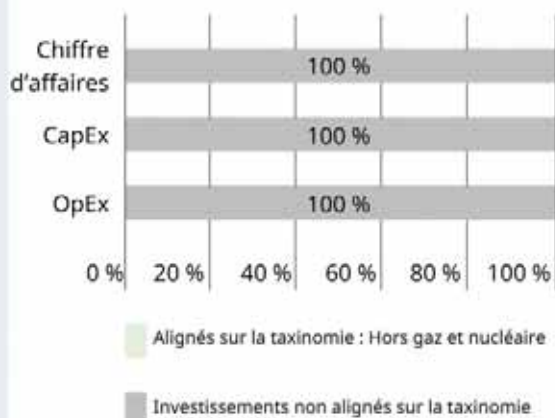
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question n'est pas pertinente.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas pertinente.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300V3X0D0HRKP2Z47

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : __ %

☐

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

ayant un objectif social

☒

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Le Compartiment a eu un engagement en matière d'investissement durable du 1^{er} janvier 2023 au 20 septembre 2023, date à laquelle cet engagement a été supprimé.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables jusqu'au 20 septembre 2023, date à laquelle cet engagement a été supprimé.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre
- Éducation
- Infrastructure
- Recherche médicale
- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Jusqu'au 20 septembre 2023, le Gestionnaire d'investissement a investi 31 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les six premiers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Sept. 2023	31
Sept. 2022 - Déc. 2022	32

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,2	-2,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,0	-2,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour 2023, la méthode de calcul est celle décrite ci-dessus.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Jusqu'au 20 septembre 2023, en ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- infrastructures : estimation des avantages sociétaux associés à l'investissement dans les infrastructures. Attribué proportionnellement aux dépenses d'infrastructure d'un pays via des données de formation brute du capital (FBC) ;
- recherche médicale : estimation des avantages sociétaux de l'innovation médicale qui entraînent une amélioration des conditions de vie et une augmentation de l'espérance de vie et de la qualité de vie. Attribué proportionnellement à l'avantage social de l'innovation médicale pour les pays sur la base de données sur les brevets, en particulier le nombre de brevets de technologie médicale déposés par pays demandeur ; et
- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment sont fondés sur les objectifs les plus significatifs à la fin de chaque trimestre jusqu'au 20 septembre 2023. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de cette période.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Jusqu'au 20 septembre 2023, l'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le

respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Jusqu'au 20 septembre 2023, lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3

concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte

au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Jusqu'au 20 septembre 2023, la part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

La conformité à ces seuils a été surveillée au moyen du cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

Les données relatives aux principales incidences négatives sont moins pertinentes dans le contexte d'une stratégie axée sur les titres souverains des marchés émergents, dans la mesure où, au cours de la période de référence, la disponibilité de telles données était limitée. Nous prévoyons que ces données ont vocation à s'améliorer au fil du temps, ce qui nous permettra d'évaluer plus finement la prise en compte des principales incidences négatives.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre certaines principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 15 relatives aux émissions de GES, les principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets, ainsi que les principales incidences négatives n° 12, 13 et 16 relatives aux questions sociales, ont été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement dans les pays suivants : Pologne, Kenya, Afrique du Sud, Inde, Chine, Argentine, Mexique, Pérou, Colombie, Chili, Turquie, Pakistan, Bahamas, Bolivie, Guatemala, Honduras, Panama et Paraguay.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a principalement utilisé l'outil exclusif de Schroders et les données provenant de fournisseurs externes afin d'identifier, d'évaluer et d'assurer le suivi des sujets environnementaux couverts par les actions d'engagement. Au cours de la période de référence, les engagements actifs auprès d'émetteurs souverains des marchés émergents ont notamment concerné la République fédérative du Brésil, la République de Colombie, la République populaire de Chine, la République de l'Inde, les États-Unis du Mexique et la République des Philippines. Ces actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et étaient alignées sur les principales incidences négatives environnementales n° 1, 2, 3, 4, 5, 7, 8, 9 et 15 et les principales incidences négatives sociales n° 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes), n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Placements collectifs	4,72	Chine
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTN 10% 01 Jan 2031)	Dettes souveraines des marchés émergents	3,33	Brésil
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2032 8.25% 31 Mar 2032	Dettes souveraines des marchés émergents	3,30	Afrique du Sud
POLAND (REPUBLIC OF) SR 1030 1.25% 25 Oct 2030	Dettes souveraines des marchés émergents	2,72	Pologne
TREASURY BILL SR GOVT 0% 04 Jan 2024	Quasi-liquidités	2,56	États-Unis
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Dettes souveraines des marchés émergents	2,50	Afrique du Sud
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 5.75% 05 Mar 2026)	Dettes souveraines des marchés émergents	2,40	Mexique
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 29 May 2031)	Dettes souveraines des marchés émergents	2,33	Mexique
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTN 10% 01 Jan 2029)	Dettes souveraines des marchés émergents	2,20	Brésil
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 27/A 3% 27 Oct 2027	Dettes souveraines des marchés émergents	2,12	Hongrie
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR B 7.25% 18 Oct 2034	Dettes souveraines des marchés émergents	2,10	Colombie
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL S SR NTN 10% 01 Jan 2033	Dettes souveraines des marchés émergents	2,06	Brésil
TREASURY BILL SR GOVT 0% 07 Dec 2023	Quasi-liquidités	2,06	États-Unis
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 3.775% 25 Jun 2032	Dettes souveraines des marchés émergents	2,06	Thaïlande
TREASURY BILL SR GOVT 0% 14 Sep 2023	Quasi-liquidités	2,05	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

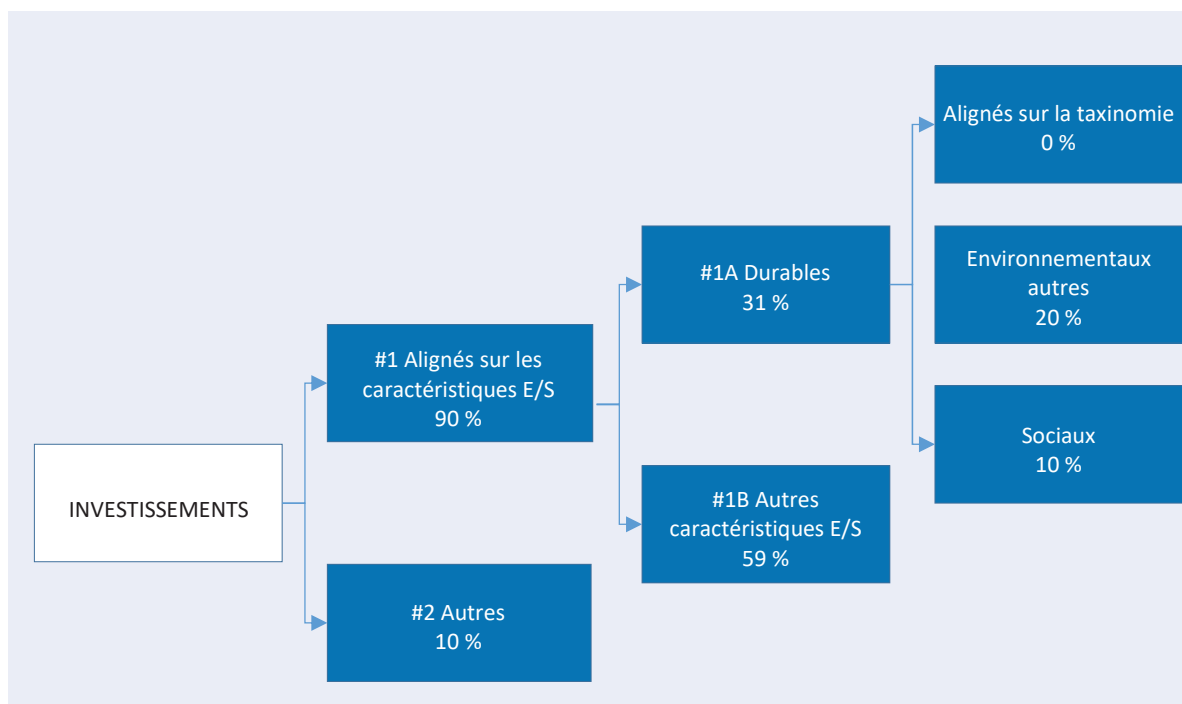
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 90 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Jusqu'au 20 septembre 2023, la catégorie #1 comprenait également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Jusqu'au 20 septembre 2023, le Compartiment a investi 31 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des six premiers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 10 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine des marchés émergents		66,76
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	15,34
Supranational		11,09
Placements collectifs	Fonds communs de placement	4,72
Espèces	Espèces	1,37
Espèces	Marge de liquidités	0,12
Garanti par le gouvernement		0,47
Industrie	Médias et divertissement	0,25
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,12

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

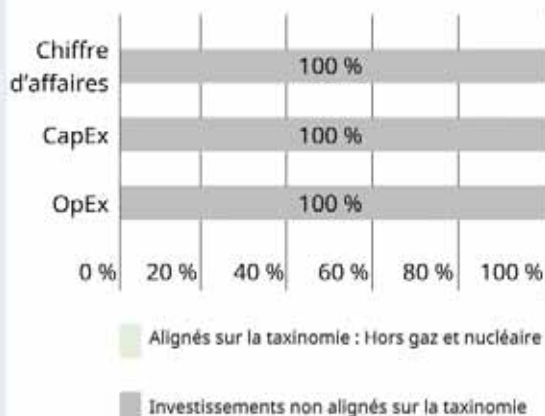
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

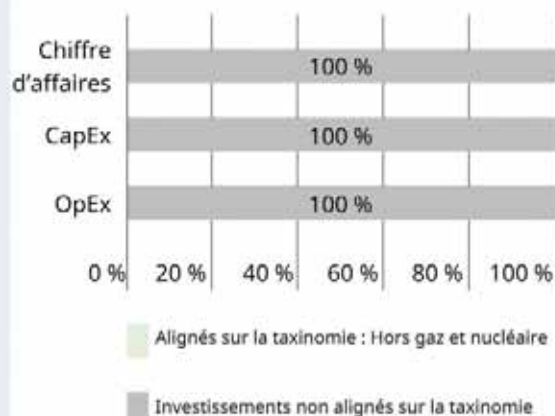
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Jusqu'au 20 septembre 2023, la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Jusqu'au 20 septembre 2023, la proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 10 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Corporate Bond
Identifiant d'entité juridique : 4EKHGX69UZIZADPEK36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés

- Fourniture d'énergie
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 51 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	51
Août 2022 - Déc. 2022	49

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,3	-3,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,7	-3,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et
- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 20 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le

biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	85
Gouvernance d'entreprise	47
Capital naturel et biodiversité	20
Diversité et inclusion	14
Droits de l'homme	11
Gestion du capital humain	10

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MORGAN STANLEY SR GMTN 5.148% 25 Jan 2034	Financier	1,11	États-Unis
SOCIETE GENERALE SA SR 144A 6.691% 10 Jan 2034	Financier	0,98	France
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	0,78	Allemagne
UBS GROUP AG SR REGS 7.75% 01 Mar 2029	Financier	0,72	Suisse
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,72	Suède
APT PIPELINES LTD SR REGS 1.25% 15 Mar 2033	Industrie	0,69	Australie
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financier	0,63	Royaume-Uni
NETFLIX INC SR REGS 3.875% 15 Nov 2029	Industrie	0,63	États-Unis
LOGICOR FINANCING SARL (REGS) 1.625% 15 Jul 2027	Industrie	0,56	Luxembourg
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.5% 14 Oct 2032	Services aux collectivités	0,56	Italie
LOGICOR FINANCING SARL SR REGS 1.625% 17 Jan 2030	Industrie	0,53	Luxembourg
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 4.5% 15 Nov 2031	Industrie	0,53	États-Unis
TOTALENERGIES SE SR REGS 3.25% 31 Dec 2079	Industrie	0,52	France
GALP ENERGIA SGPS SA SR REGS 2% 15 Jan 2026	Industrie	0,52	Portugal
NATIONAL GRID PLC SR REGS 4.275% 16 Jan 2035	Services aux collectivités	0,51	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

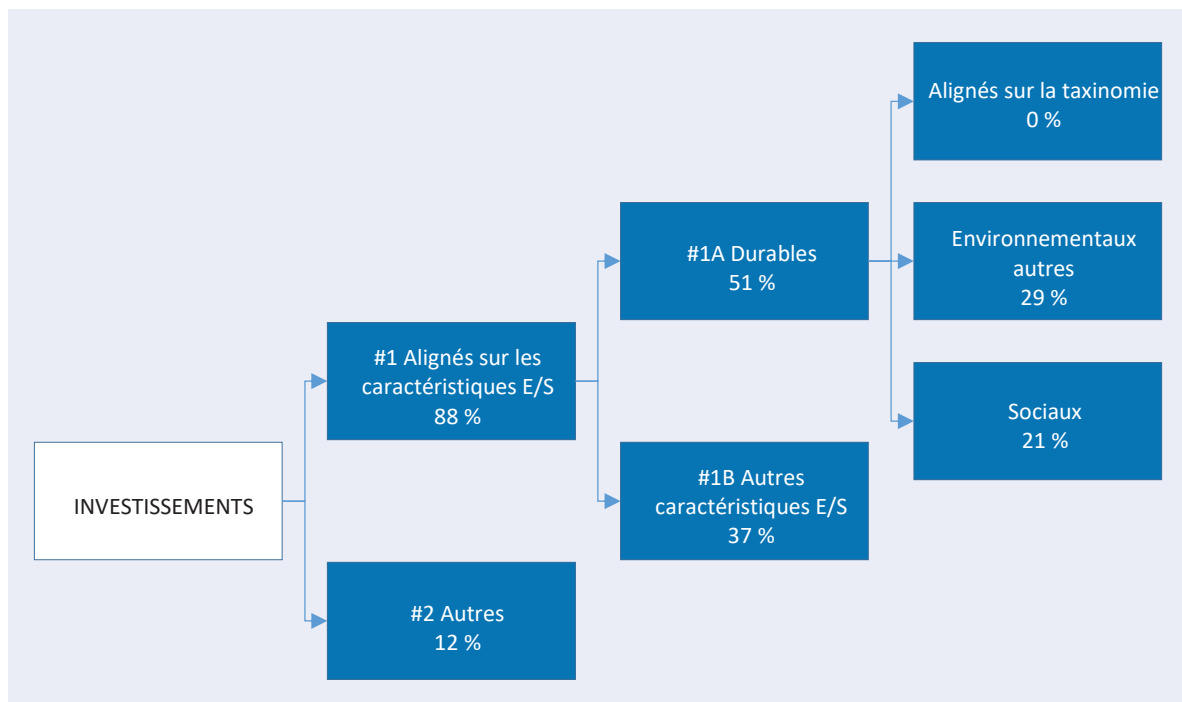
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 88 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 51 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	7,85
Industrie	Transport	5,02
Industrie	Santé	3,98
Industrie	Médias et divertissement	3,38
Industrie	Énergie intégrée	2,77
Industrie	Industrie de base	2,53
Industrie	Commerce de détail	2,38
Industrie	Télécommunications	2,29
Industrie	Loisirs	2,06
Industrie	Automobile	2,04
Industrie	Biens d'équipement	1,88
Industrie	Services	1,67
Industrie	Technologie et électronique	1,54
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,99
Industrie	Biens de consommation	0,96
Industrie	Distribution de gaz	0,73
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,01
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,01
Financier	Banques	24,03
Financier	Services financiers	11,92
Financier	Assurance	4,99
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	6,93
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,26
Services aux collectivités	Électricité - production	0,87
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,48
Dette souveraine (Marchés développés)		2,57
Dette souveraine étrangère		1,48
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,21
Titrisé	Adossé à des actifs	0,72
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,57
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,02
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,01
Placements collectifs	Fonds communs de placement	0,42
Agence		0,28
Espèces	Espèces	0,24
Espèces	Marge de liquidités	-0,08

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

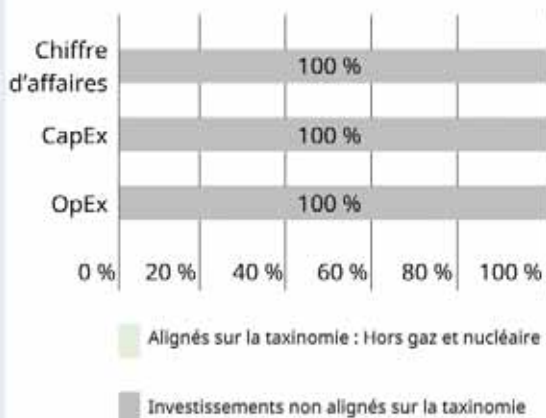
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

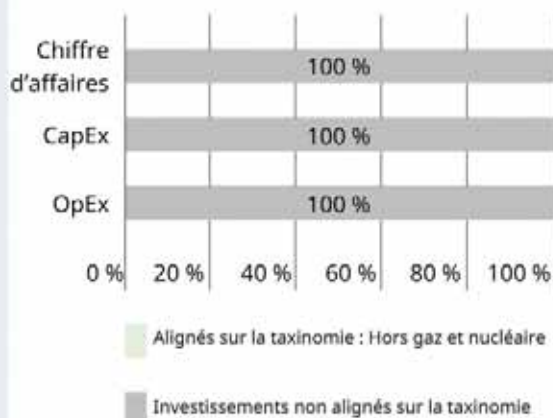
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 21 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Credit Conviction
Identifiant d'entité juridique : 549300JL34Z2HKTT336

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés

- Fourniture d'énergie
- accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 50 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	50
Août 2022 - Déc. 2022	49

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,3	-2,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,3	-3,5

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et
- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 20 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le

biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	59
Gouvernance d'entreprise	36
Capital naturel et biodiversité	12
Diversité et inclusion	12
Gestion du capital humain	7
Droits de l'homme	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	1,37	Allemagne
MORGAN STANLEY SR GMTN 5.148% 25 Jan 2034	Financier	1,24	États-Unis
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Industrie	0,99	Royaume-Uni
SOCIETE GENERALE SA SR 144A 6.691% 10 Jan 2034	Financier	0,96	France
NETFLIX INC SR REGS 3.875% 15 Nov 2029	Industrie	0,93	États-Unis
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,89	Suède
SOTHEBYS SR 144A 7.375% 15 Oct 2027	Industrie	0,85	États-Unis
BPCE SA SR 144A 5.748% 19 Jul 2033	Financier	0,83	France
UBS GROUP AG SR REGS 7.75% 01 Mar 2029	Financier	0,80	Suisse
MVM ENERGETIKA ZRT SR REGS .875% 18 Nov 2027	Services aux collectivités	0,72	Hongrie
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financier	0,71	Royaume-Uni
EQT AB SR REGS 2.375% 06 Apr 2028	Financier	0,68	Suède
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Industrie	0,66	Allemagne
APT PIPELINES LTD SR REGS 1.25% 15 Mar 2033	Industrie	0,66	Australie
P3 GROUP SARL SR REGS 1.625% 26 Jan 2029	Industrie	0,65	Luxembourg

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

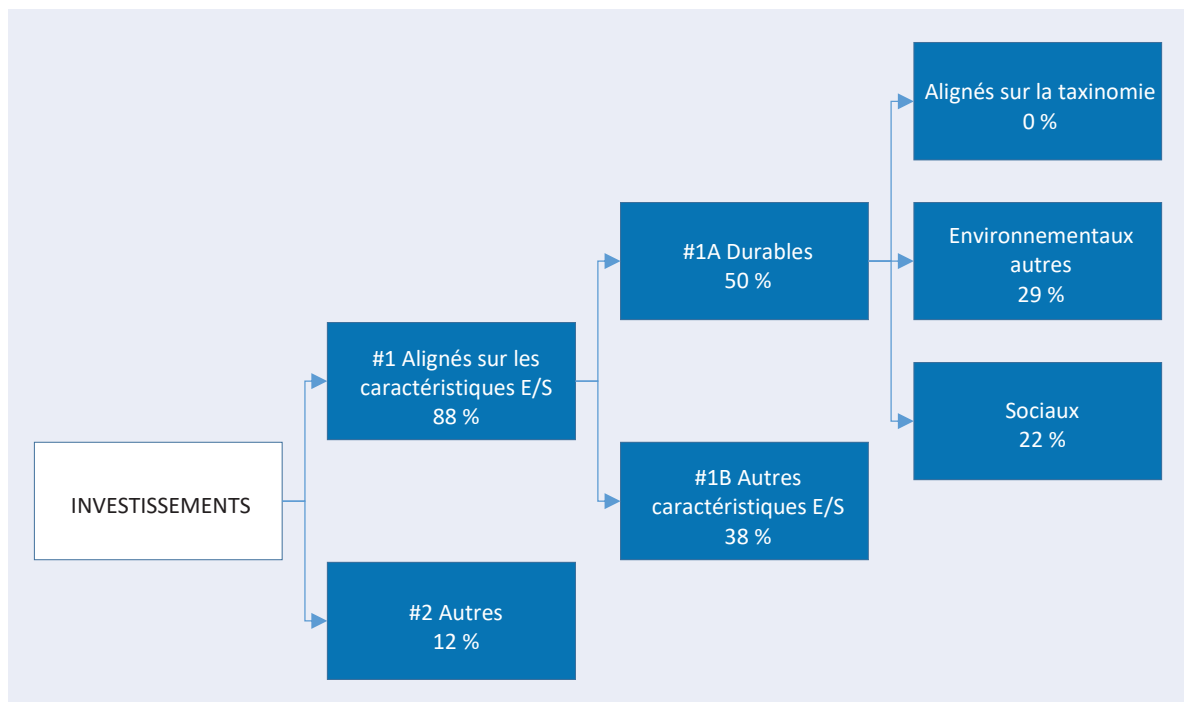
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 88 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 50 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	10,42
Industrie	Transport	7,35
Industrie	Médias et divertissement	3,90
Industrie	Santé	3,22
Industrie	Télécommunications	3,11
Industrie	Industrie de base	2,80
Industrie	Services	2,70
Industrie	Énergie intégrée	2,40
Industrie	Commerce de détail	2,35
Industrie	Loisirs	1,87
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,61
Industrie	Automobile	1,28
Industrie	Biens d'équipement	1,19
Industrie	Technologie et électronique	1,02
Industrie	Distribution de gaz	0,70
Industrie	Biens de consommation	0,49
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,04
Financier	Banques	21,66
Financier	Services financiers	11,73
Financier	Assurance	4,95
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	6,59
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,42
Services aux collectivités	Électricité - production	0,65
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,55
Dette souveraine (Marchés développés)		2,31
Dette souveraine étrangère		1,76
Titrisé	Adossé à des actifs	0,77
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,59
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,05
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,02
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,41
Espèces	Marge de liquidités	0,18
Espèces	Espèces	-0,10
Dette souveraine des marchés émergents		-0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

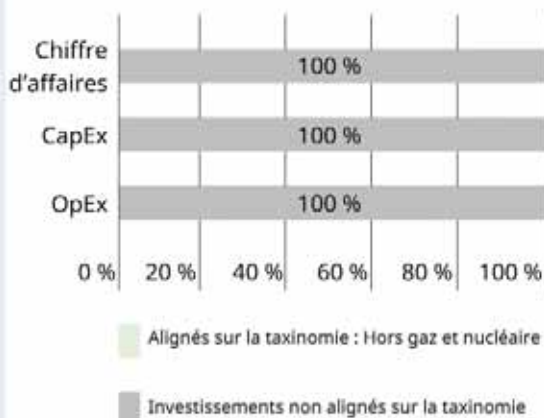
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

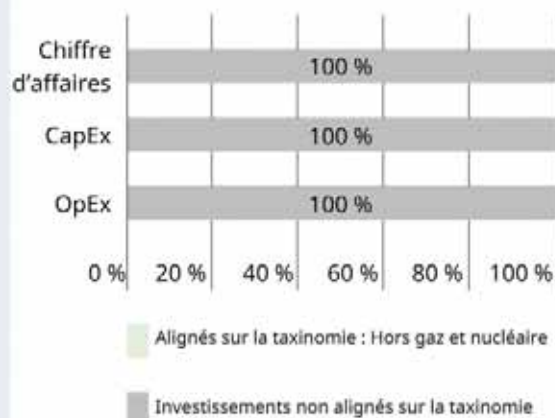
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 22 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO High Yield
Identifiant d'entité juridique : FDQ3U0BX0ZTSLH0GBR19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés

- Médecine
- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 57 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	57
Août 2022 - Déc. 2022	56

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,2	0,4
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,0	1,0

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le

biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	24
Gouvernance d'entreprise	15
Capital naturel et biodiversité	6
Droits de l'homme	2
Gestion du capital humain	2
Diversité et inclusion	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 Feb 2025	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,64	France
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 13 Oct 2023	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,74	Allemagne
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA SR REGS 6.375% 31 Dec 2079	Financier	1,62	Italie
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER SR CORP 4.375% 09 May 2030	Industrie	1,40	Israël
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Industrie	1,34	Allemagne
CTEC II GMBH SR REGS 5.25% 15 Feb 2030	Industrie	1,33	Allemagne
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 5.875% 31 Dec 2079	Financier	1,27	Italie
CIDRON AIDA FINCO SARL SR REGS 6.25% 01 Apr 2028	Industrie	1,14	Luxembourg
SHERWOOD FINANCING PLC SR REGS 6% 15 Nov 2026	Financier	1,09	Royaume-Uni
NEXI SPA SR REGS 2.125% 30 Apr 2029	Financier	1,07	Italie
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG SR REGS 7.5% 21 Aug 2026	Industrie	1,02	Allemagne
KANE BIDCO LTD SR REGS 6.5% 15 Feb 2027	Financier	1,01	Royaume-Uni
BARCLAYS PLC SR CORP 9.25% 15 Jun 2171	Financier	0,99	Royaume-Uni
EUROFINS SCIENTIFIC SE SR REGS 6.75% 24 Jul 2171	Industrie	0,97	Luxembourg
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Industrie	0,96	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

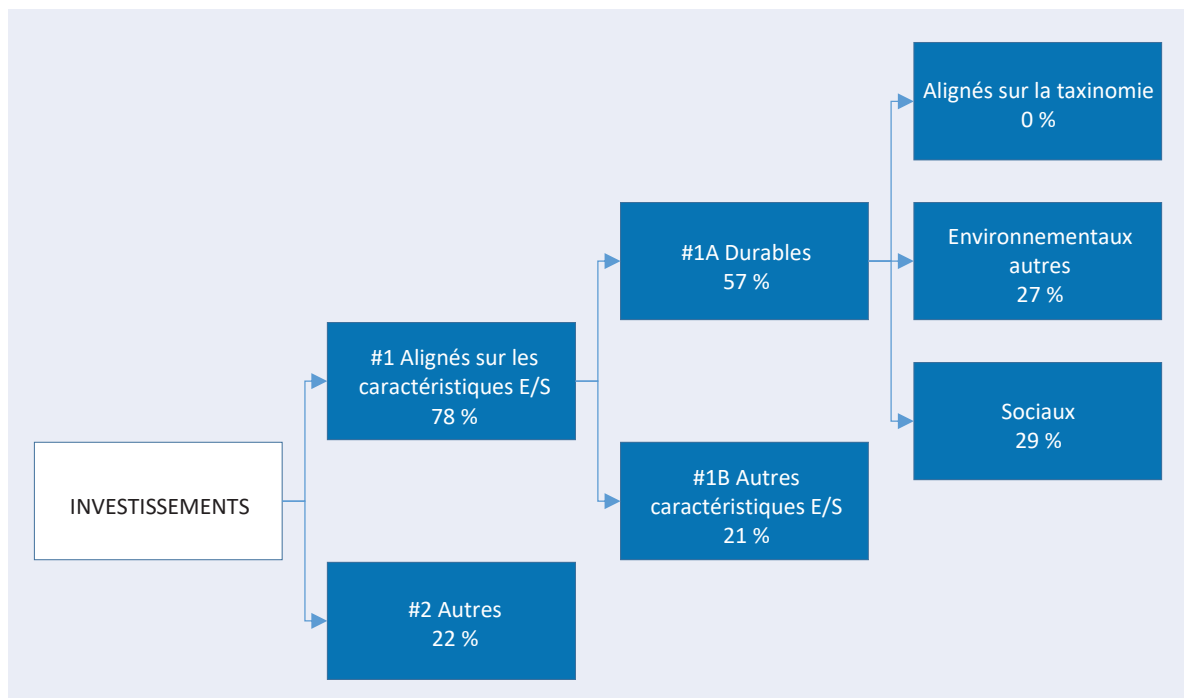
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 78 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 57 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Télécommunications	7,98
Industrie	Services	7,88
Industrie	Santé	7,73
Industrie	Immobilier	6,82
Industrie	Industrie de base	5,71
Industrie	Biens d'équipement	4,27
Industrie	Automobile	3,89
Industrie	Loisirs	3,01
Industrie	Commerce de détail	2,50
Industrie	Transport	2,19
Industrie	Technologie et électronique	2,09
Industrie	Énergie - Exploration et production	2,07
Industrie	Biens de consommation	1,21
Industrie	Médias et divertissement	1,15
Industrie	Énergie intégrée	0,95
Industrie	Distribution de gaz	0,16
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,10
Financier	Banques	13,38
Financier	Services financiers	10,78
Financier	Assurance	5,39
Dette souveraine (Marchés développés)		5,74
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,73
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,18
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,52
Espèces	Marge de liquidités	0,50
Espèces	Espèces	0,23
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,03
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,04
Dette souveraine des marchés émergents		-0,08

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

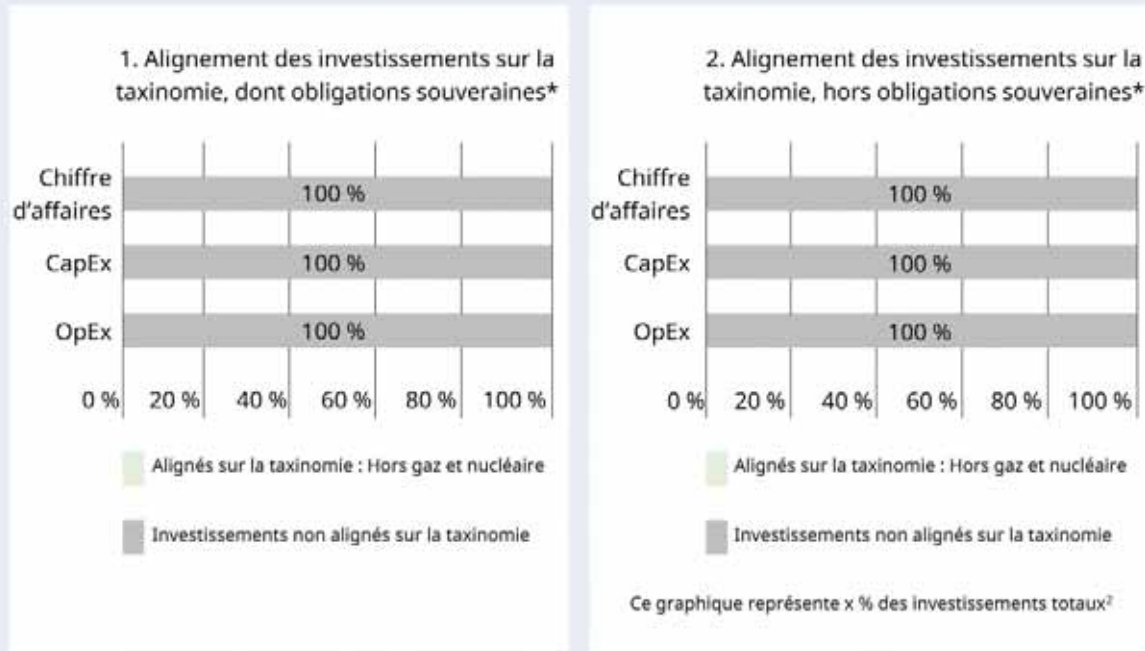
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 29 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Corporate Bond
Identifiant d'entité juridique : 1YK3XMIPDXWQ8KR0SJ46

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index couvert en USD, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -6,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine

- Assainissement

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate couvert en USD en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate couvert en USD dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 41 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	41
Août 2022 - Déc. 2022	34

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,0	-6,6
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,2	-6,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ; et

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent

aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	130
Gouvernance d'entreprise	53
Capital naturel et biodiversité	25
Diversité et inclusion	16
Gestion du capital humain	16
Droits de l'homme	14

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2079	Financier	1,11	États-Unis
BANK OF IRELAND SR 144A 2.029% 30 Sep 2027	Financier	0,86	Irlande
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP SR CORP 4% 01 Mar 2031	Industrie	0,84	États-Unis
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC SR CORP 4.439% 06 Oct 2048	Industrie	0,73	Belgique
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 4.323% 26 Apr 2028	Financier	0,65	États-Unis
TRUIST FINANCIAL CORP SR N 4.8% 31 Dec 2079	Financier	0,64	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 1.898% 23 Jul 2031	Financier	0,60	États-Unis
TARGA RESOURCES PARTNERS SR 5.5% 01 Mar 2030	Industrie	0,58	États-Unis
KBC GROEP NV SR 144A 5.796% 19 Jan 2029	Financier	0,57	Belgique
ENERGY TRANSFER LP SR CORP 5.75% 15 Feb 2033	Industrie	0,57	États-Unis
BANCO SANTANDER SA SR 2.749% 03 Dec 2030	Financier	0,56	Espagne
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 1.953% 04 Feb 2032	Financier	0,56	États-Unis
LLOYDS BANKING GROUP PLC SR CORP 5.871% 06 Mar 2029	Financier	0,55	Royaume-Uni
BARCLAYS PLC SR CORP 5.304% 09 Aug 2026	Financier	0,55	Royaume-Uni
ESSENTIAL UTILITIES INC SR 2.4% 01 May 2031	Services aux collectivités	0,52	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

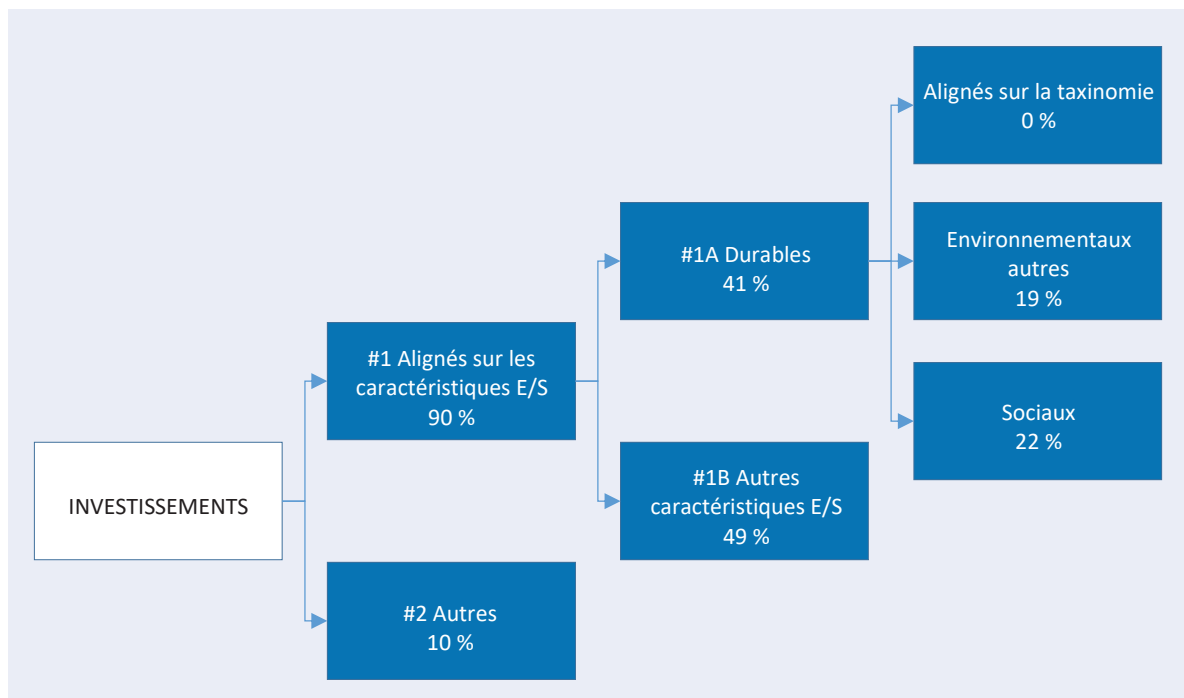
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 90 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate couvert en USD. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 41 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	7,20
Industrie	Distribution de gaz	4,80
Industrie	Santé	3,77
Industrie	Énergie - Exploration et production	3,38
Industrie	Médias et divertissement	3,36
Industrie	Télécommunications	3,31
Industrie	Biens de consommation	3,24
Industrie	Industrie de base	3,17
Industrie	Technologie et électronique	3,16
Industrie	Commerce de détail	2,54
Industrie	Automobile	2,46
Industrie	Biens d'équipement	2,31
Industrie	Loisirs	1,87
Industrie	Énergie intégrée	1,48
Industrie	Transport	1,39
Industrie	Services	1,03
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,69
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,08
Financier	Banques	23,43
Financier	Services financiers	9,35
Financier	Assurance	3,51
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	3,18
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,55
Services aux collectivités	Électricité - production	0,92
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,45
Services aux collectivités	Énergie - Exploration et production	0,02
Services aux collectivités	Énergie intégrée	0,01
Espèces	Espèces	4,84
Espèces	Marge de liquidités	0,53
Dette souveraine (Marchés développés)		1,72
Titrisé	Adossé à des actifs	0,46
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,12
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,23
Agence		0,15
Agence	Services financiers	0,05
Agence	Industrie de base	0,02
Agence	Électricité - production	0,01
Dette souveraine étrangère		0,18
Supranational		0,11
Autorité locale	Transport	0,05
Autorité locale		0,03
Autorité locale	Services financiers	0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,17

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs

économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

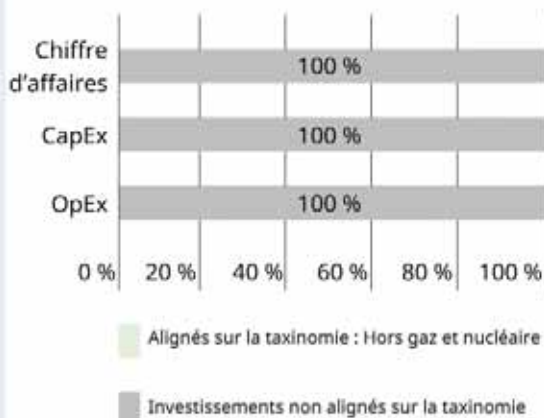
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

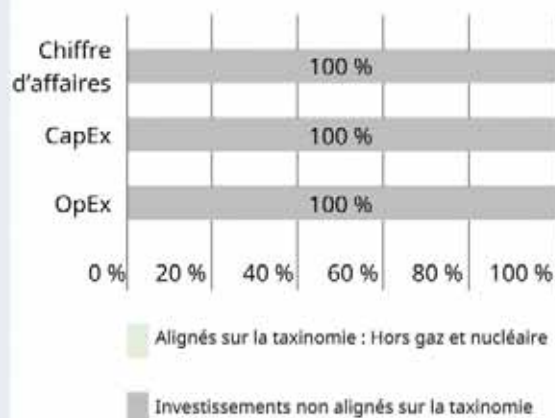
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 19 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 22 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Credit High Income
Identifiant d'entité juridique : GLW6BQ1WNCTANKN6GW68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -5,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés

- Médecine
- Assainissement

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 48 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	48
Août 2022 - Déc. 2022	38

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,7	-5,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,1	-6,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le

biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur de l'énergie de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	47
Gouvernance d'entreprise	29
Capital naturel et biodiversité	9
Gestion du capital humain	8
Diversité et inclusion	6
Droits de l'homme	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY N/B 1.125% 15 Feb 2031	Dette souveraine (Marchés développés)	2,35	États-Unis
KANE BIDCO LTD SR REGS 6.5% 15 Feb 2027	Financier	1,58	Royaume-Uni
FIDELIDADE COMPANHIA DE SEGUROS SA REGS 4.25% 04 Sep 2031	Financier	1,41	Portugal
TIBCO SOFTWARE INC SR 144A 6.5% 31 Mar 2029	Industrie	1,40	États-Unis
BARCLAYS PLC SR CORP 9.25% 15 Jun 2171	Financier	1,36	Royaume-Uni
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Industrie	1,29	Pays-Bas
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA SR REGS 2.5% 05 Nov 2026	Financier	1,23	Portugal
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,19	Luxembourg
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT SR _ 3.325% 24 Mar 2025	Industrie	1,19	États-Unis
MARCOLIN SPA SR REGS 6.125% 15 Nov 2026	Industrie	1,14	Italie
GALAXY FINCO LTD SR REGS 9.25% 31 Jul 2027	Financier	1,12	Royaume-Uni
TALKTALK TELECOM GROUP (REGS) 3.875% 20 Feb 2025	Industrie	1,11	Royaume-Uni
GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO LTD SR 144A 6.5% 15 Sep 2024	Financier	1,02	Îles Caïmans
NATWEST GROUP PLC SR REGS 7.416% 06 Jun 2033	Financier	0,94	Royaume-Uni
GRUENENTHAL GMBH SR REGS 4.125% 15 May 2028	Industrie	0,94	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

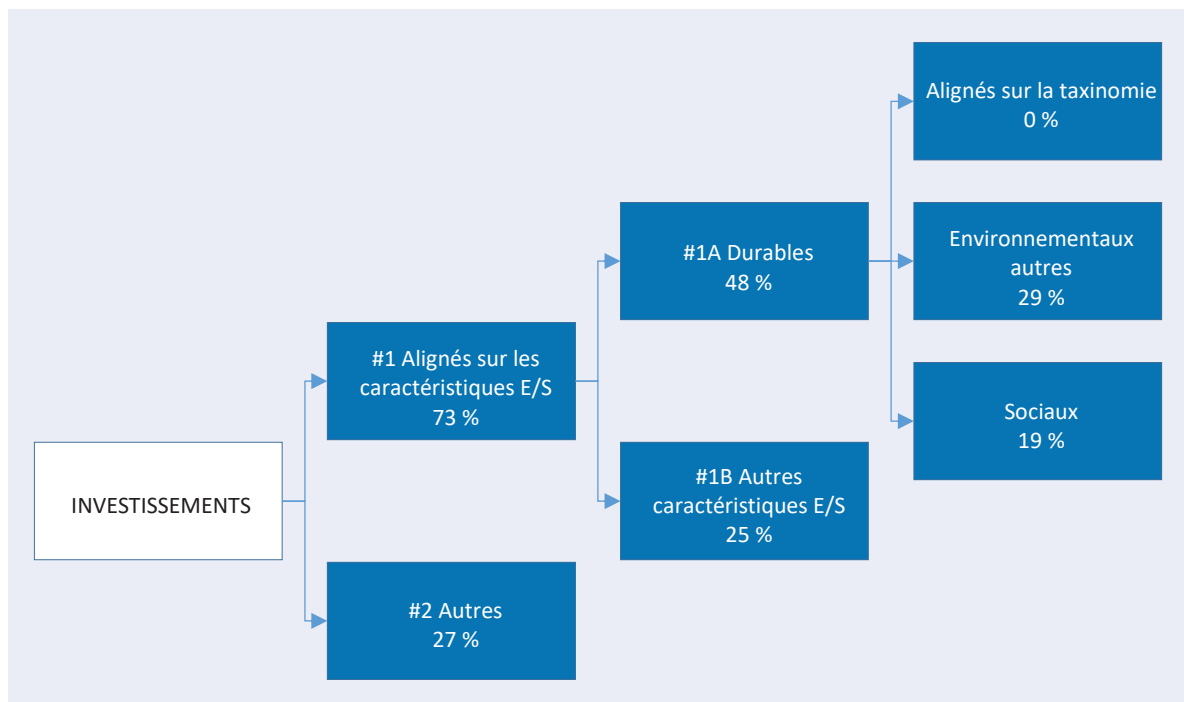
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 73 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 48 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	8,33
Industrie	Immobilier	7,07
Industrie	Énergie - Exploration et production	4,65
Industrie	Télécommunications	4,54
Industrie	Services	3,06
Industrie	Commerce de détail	2,84
Industrie	Médias et divertissement	2,57
Industrie	Technologie et électronique	2,47
Industrie	Industrie de base	2,13
Industrie	Automobile	2,08
Industrie	Transport	1,34
Industrie	Distribution de gaz	1,20
Industrie	Biens d'équipement	1,08
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,59
Industrie	Loisirs	0,44
Industrie	Biens de consommation	0,26
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,06
Industrie	Énergie intégrée	0,03
Financier	Banques	19,70
Financier	Services financiers	11,28
Financier	Assurance	5,90
Dette souveraine (Marchés développés)		6,38
Espèces	Espèces	2,60
Espèces	Marge de liquidités	1,05
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,82
Services aux collectivités	Électricité - production	0,70
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,45
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,42
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,32
Services aux collectivités	Énergie - Exploration et production	0,06
Placements collectifs	Fonds communs de placement	2,52
Titrisé	Garantie hypothécaire	1,56
Titrisé	Adossé à des actifs	0,73
Dette souveraine étrangère		0,71
Dette souveraine des marchés émergents		0,27
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,09
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,04
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,26

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

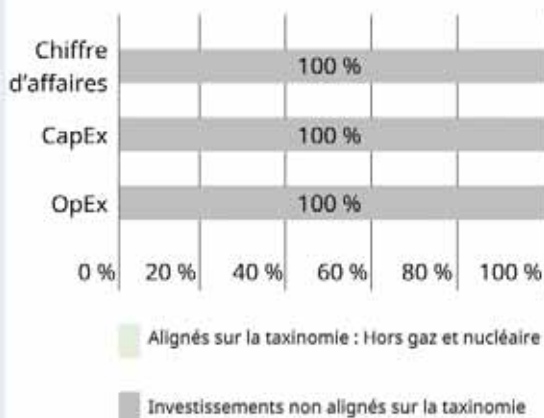
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

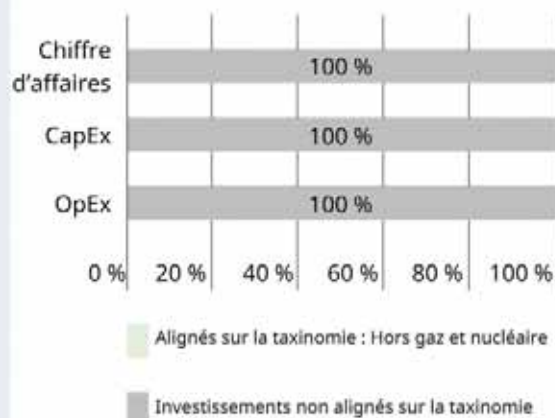
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 19 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Credit Income
Identifiant d'entité juridique : 5493009U5NQCD335Y052

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -6,0 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine

- Assainissement

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 50 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	50
Août 2022 - Déc. 2022	44

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,2	-6,0
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,4	-5,8

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ; et

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent

aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur de l'énergie de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	158
Gouvernance d'entreprise	66
Capital naturel et biodiversité	33
Droits de l'homme	26
Gestion du capital humain	24
Diversité et inclusion	18

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 30 Sep 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	3,35	États-Unis
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA (REGS) 2.5% 31 Dec 2079	Services aux collectivités	1,18	France
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	1,01	Suède
TREASURY NOTE SR GOVT 3% 31 Jul 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	0,96	États-Unis
MBANK SA SR REGS .966% 21 Sep 2027	Financier	0,81	Pologne
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 5.546% 15 Dec 2025	Financier	0,79	États-Unis
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Placements collectifs	0,78	Luxembourg
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA SR REGS 2.5% 05 Nov 2026	Financier	0,77	Portugal
SISF SST GLO CR INC SRT DUR I ACC	Placements collectifs	0,74	Luxembourg
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC SR REGS 2.5% 28 Jan 2030	Financier	0,72	Royaume-Uni
GLOBAL PAYMENTS INC SR CORP 4.875% 17 Mar 2031	Financier	0,71	États-Unis
RAIFFEISENBANK AS SR REGS 7.125% 19 Jan 2026	Financier	0,66	Tchéquie
VIA OUTLETS BV SR REGS 1.75% 15 Nov 2028	Industrie	0,56	Pays-Bas
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	0,51	Allemagne
UNICAJA BANCO SA SR REGS 4.875% 31 Dec 2079	Financier	0,51	Espagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

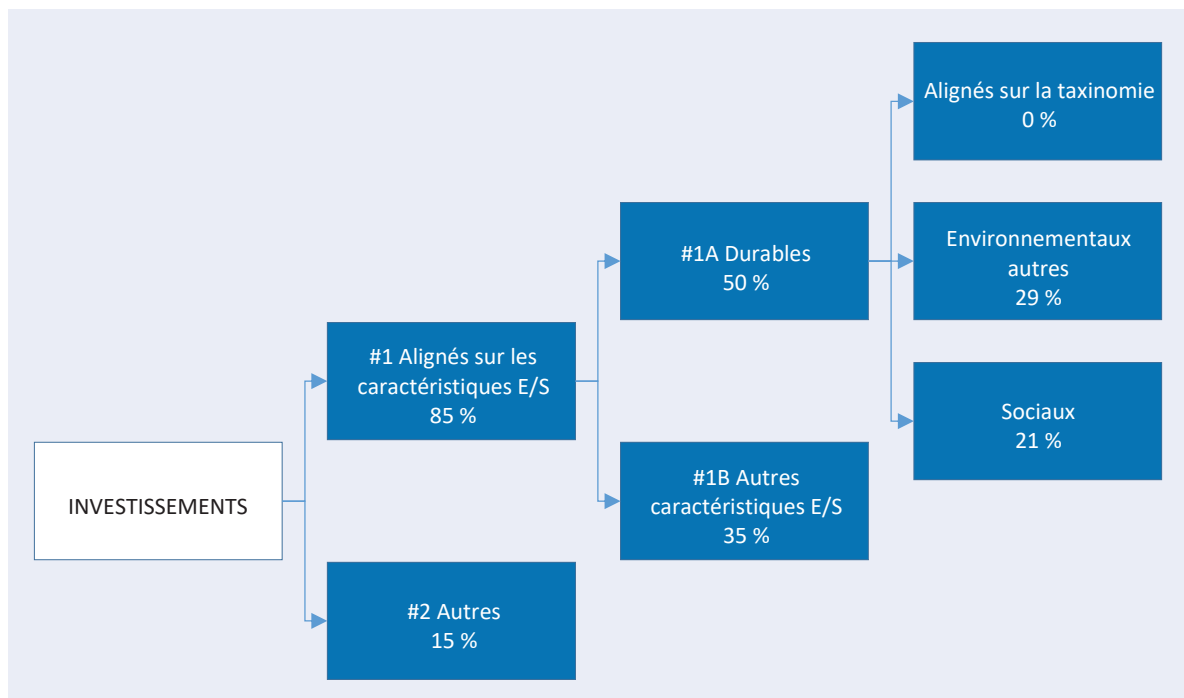
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 85 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le

pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur émis-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 50 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	23,82
Financier	Services financiers	11,33
Financier	Assurance	4,22
Industrie	Immobilier	6,26
Industrie	Santé	4,33
Industrie	Technologie et électronique	2,65
Industrie	Télécommunications	2,59
Industrie	Industrie de base	2,31
Industrie	Transport	2,28
Industrie	Médias et divertissement	2,26
Industrie	Énergie - Exploration et production	2,22
Industrie	Commerce de détail	2,20
Industrie	Biens d'équipement	1,48
Industrie	Biens de consommation	1,32
Industrie	Loisirs	1,23
Industrie	Distribution de gaz	1,21
Industrie	Services	1,20
Industrie	Automobile	1,14
Industrie	Énergie intégrée	1,02
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,66
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,10
Dette souveraine (Marchés développés)		6,77
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,66
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	2,06
Services aux collectivités	Électricité - production	0,74
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,46
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,02
Services aux collectivités	Énergie - Exploration et production	0,01
Dette souveraine étrangère		3,51
Espèces	Espèces	1,98
Espèces	Marge de liquidités	1,37
Titrisé	Garantie hypothécaire	2,24
Titrisé	Adossé à des actifs	0,30
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,76
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,30
Agence		0,20
Garanti par le gouvernement		0,02
Supranational		0,01
Dette souveraine des marchés émergents		-0,02
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,05
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,02
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,24

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources

de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

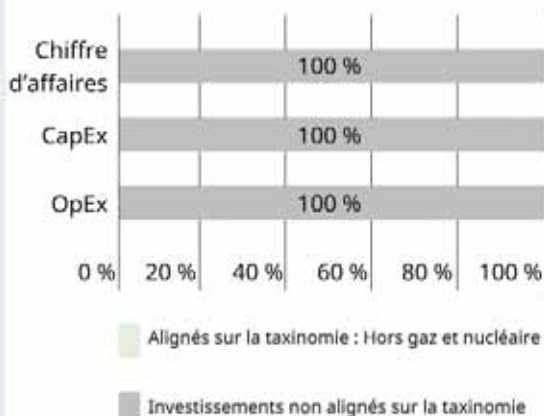
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

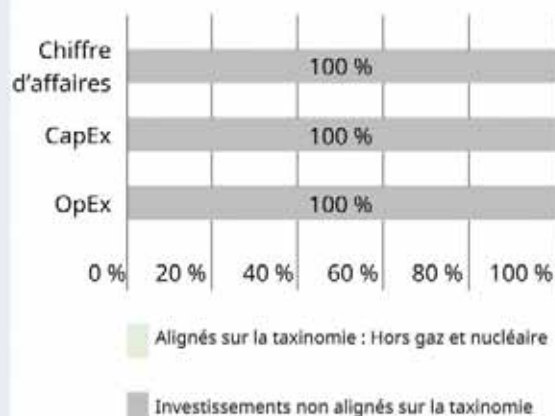
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 21 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration (avant le 21 septembre 2023, ce Compartiment était dénommé Schroder ISF Global Credit Income Short Duration)

Identifiant d'entité juridique : 5493006ZQNNBQCGW4K92

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -5,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Salaires élevés
- Fourniture d'énergie

- Assainissement

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- couvert en EUR en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- couvert en EUR dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	60
Août 2022 - Déc. 2022	52

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,0	-5,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,8	-5,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;
- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ; et
- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent

compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs

figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur de l'énergie de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	66
Gouvernance d'entreprise	38
Capital naturel et biodiversité	12
Gestion du capital humain	10
Diversité et inclusion	9
Droits de l'homme	4

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 21 Feb 2024	Quasi-liquidités	3,83	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.75% 15 Feb 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	1,82	Allemagne
INFORMA PLC SR REGS 3.125% 05 Jul 2026	Industrie	1,33	Royaume-Uni
NATIONAL EXPRESS GROUP P SR REGS 4.25% 26 Feb 2170	Industrie	1,19	Royaume-Uni
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC SR REGS 2.5% 28 Jan 2030	Financier	1,16	Royaume-Uni
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA SR REGS 2.5% 05 Nov 2026	Financier	1,12	Portugal
INVESTEC PLC SR REGS 2.625% 04 Jan 2032	Financier	0,91	Royaume-Uni
GTC AURORA LUXEMBOURG SA SR REGS 2.25% 23 Jun 2026	Industrie	0,91	Pologne
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA (REGS) 2.5% 31 Dec 2079	Services aux collectivités	0,85	France
HOLDING DINFRASTRUCTURES DES METIE SR REGS .125% 16 Sep 2025	Services aux collectivités	0,84	France
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financier	0,82	Royaume-Uni
UNICAJA BANCO SA (REGS) 2.875% 13 Nov 2029	Financier	0,72	Espagne
GALAXY BIDCO LTD SR REGS 6.5% 31 Jul 2026	Financier	0,71	Royaume-Uni
ARCADIS NV SR REGS 4.875% 28 Feb 2028	Industrie	0,71	Pays-Bas
ALIAxis FINANCE SA SR REGS .875% 08 Nov 2028	Industrie	0,67	Belgique

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

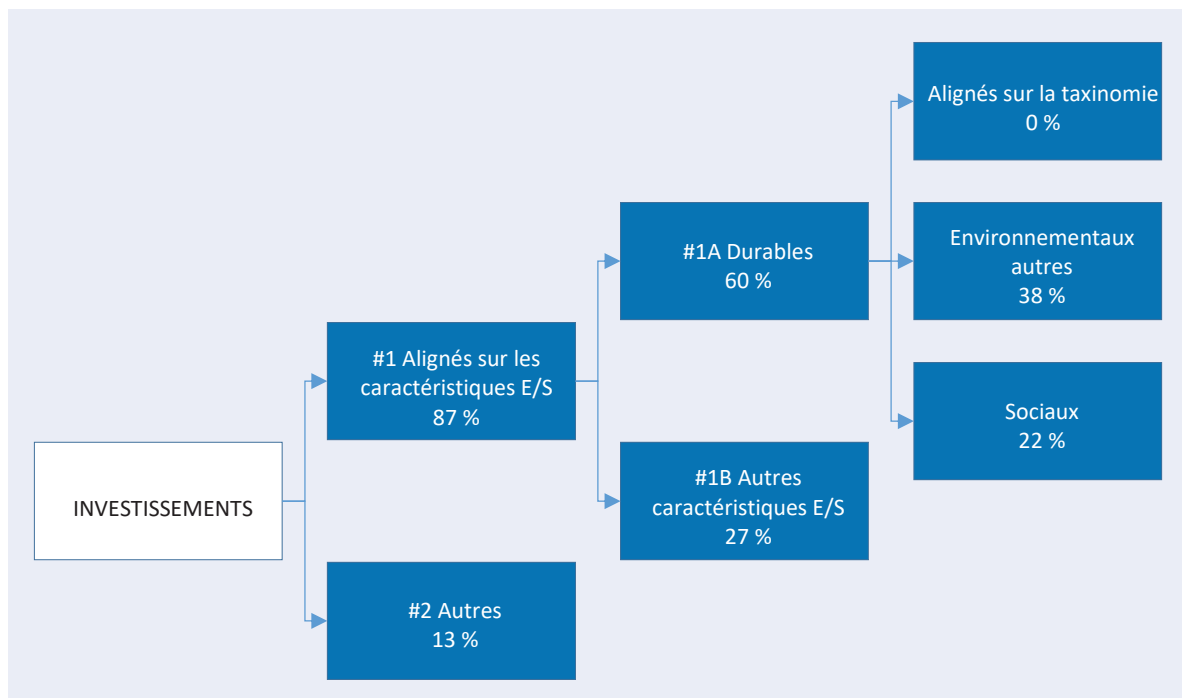
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 87 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	26,22
Financier	Services financiers	10,64
Financier	Assurance	3,04
Industrie	Immobilier	8,07
Industrie	Santé	4,61
Industrie	Médias et divertissement	3,43
Industrie	Commerce de détail	3,14
Industrie	Biens d'équipement	3,11
Industrie	Industrie de base	2,84
Industrie	Transport	2,16
Industrie	Biens de consommation	2,00
Industrie	Technologie et électronique	1,98
Industrie	Télécommunications	1,74
Industrie	Services	1,08
Industrie	Loisirs	0,84
Industrie	Automobile	0,58
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,16
Industrie	Énergie intégrée	0,11
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,01
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	4,24
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	2,93
Services aux collectivités	Électricité - production	1,25
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,72
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	4,04
Dettes souveraines (Marchés développés)		4,03
Dettes souveraines étrangères		2,97
Titrisé	Garantie hypothécaire	1,07
Titrisé	Adossé à des actifs	0,84
Espèces	Marge de liquidités	0,99
Espèces	Espèces	-0,23
Supranational		0,66
Placements collectifs	Fonds communs de placement	0,49
Agence		0,25
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,03
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,02
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,02
Dettes souveraines des marchés émergents		-0,04

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

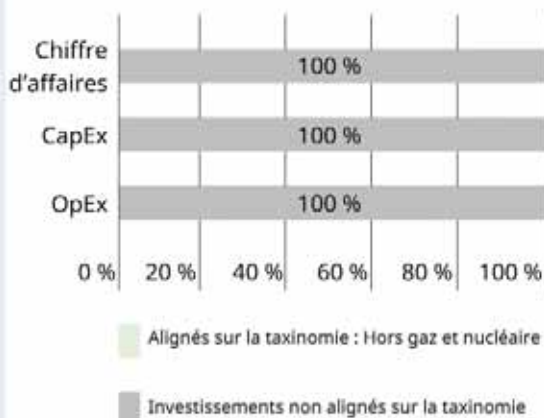
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

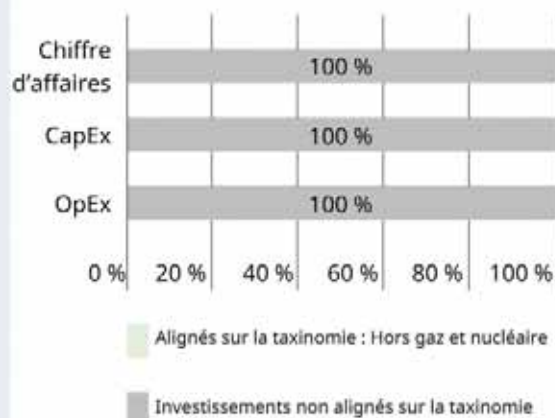
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 22 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global High Yield
Identifiant d'entité juridique : M6LM7N6UFRSLZ1MG8Z19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 39 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés

- Médecine
- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 39 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	39
Août 2022 - Déc. 2022	39

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,4	-1,6
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,2	-1,7

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodors. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schrodors.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schrodors est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schrodors considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schrodors peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schrodors comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schrodors. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schrodors a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schrodors, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le

biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	53
Gouvernance d'entreprise	20
Capital naturel et biodiversité	8
Gestion du capital humain	8
Droits de l'homme	5
Diversité et inclusion	4

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC SR 144A 8% 15 Mar 2026	Industrie	0,83	États-Unis
CARNIVAL CORP SR 144A 7.625% 01 Mar 2026	Industrie	0,78	États-Unis
HUSKY III HOLDING LTD SR 144A 13% 15 Feb 2025	Industrie	0,78	Canada
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.625% 01 Aug 2029	Industrie	0,76	États-Unis
PANTHER BF AGGREGATOR 2 144A 8.5% 15 May 2027	Industrie	0,76	États-Unis
ACADEMY LTD SR 144A 6% 15 Nov 2027	Industrie	0,71	États-Unis
IHEARTCOMMUNICATIONS INC SR CORP 8.375% 01 May 2027	Industrie	0,70	États-Unis
AERCAP HOLDINGS NV SR CORP 5.875% 10 Oct 2079	Financier	0,70	Irlande
ARCHROCK PARTNERS LP/FIN (144A) 6.25% 01 Apr 2028	Industrie	0,68	États-Unis
NESCO HOLDINGS II INC (144A) 5.5% 15 Apr 2029	Industrie	0,68	États-Unis
CSC HOLDINGS LLC SR 144A 5.375% 01 Feb 2028	Industrie	0,67	États-Unis
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC SR 144A 6.375% 01 Jun 2029	Industrie	0,65	États-Unis
FRONTIER COMMUNICATIONS SR 144A 5.875% 15 Oct 2027	Industrie	0,65	États-Unis
AMERICAN AIRLINES/AADVAN 5.75% 20 Apr 2029	Industrie	0,65	États-Unis
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 Feb 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	0,63	France

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

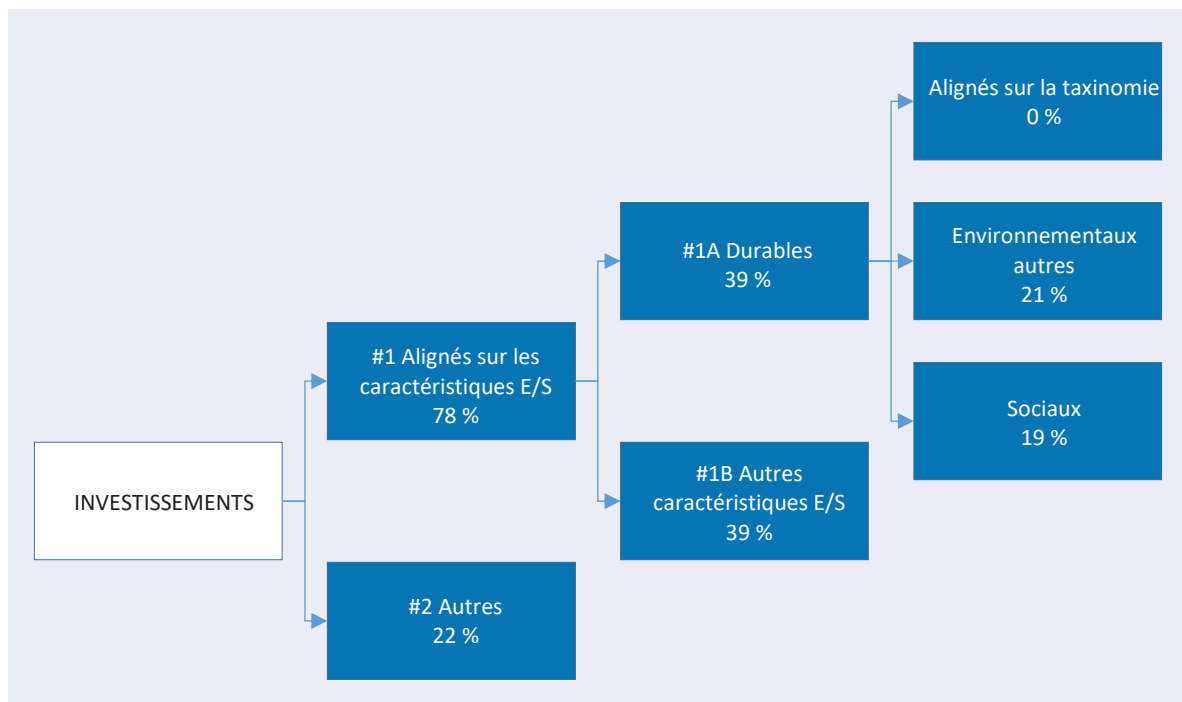
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 78 %. Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 39 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Médias et divertissement	8,81
Industrie	Loisirs	8,19
Industrie	Santé	6,21
Industrie	Services	5,75
Industrie	Télécommunications	5,65
Industrie	Distribution de gaz	5,62
Industrie	Énergie - Exploration et production	5,20
Industrie	Biens d'équipement	5,12
Industrie	Industrie de base	5,06
Industrie	Technologie et électronique	4,31
Industrie	Commerce de détail	4,07
Industrie	Immobilier	3,59
Industrie	Automobile	3,39
Industrie	Biens de consommation	2,35
Industrie	Transport	1,65
Industrie	Matériels et services pétroliers	1,03
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,87
Industrie	Énergie intégrée	0,44
Financier	Banques	6,74
Financier	Services financiers	5,95
Financier	Assurance	2,41
Espèces	Espèces	2,92
Espèces	Marge de liquidités	0,45
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,50
Services aux collectivités	Électricité - production	1,23
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,23
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,08
Dette souveraine (Marchés développés)		1,21
Dette souveraine étrangère		0,22
Dette souveraine des marchés émergents		-0,02
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,12
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,14

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

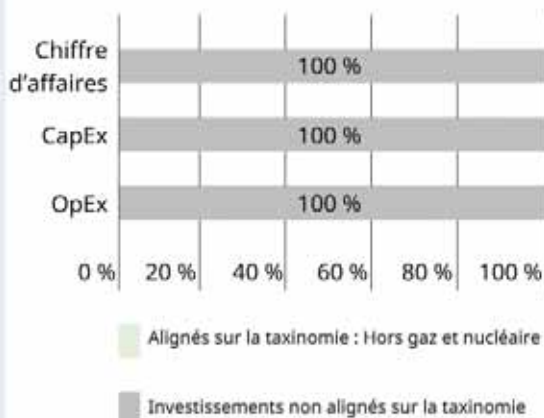
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

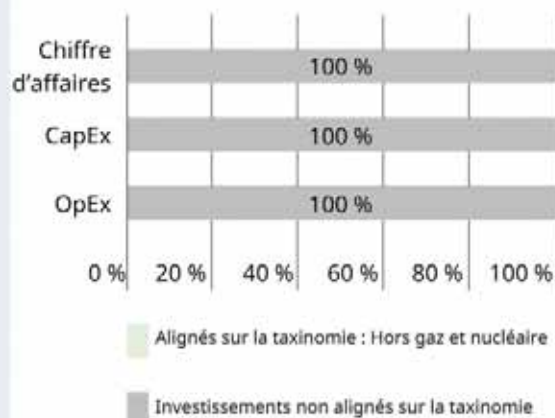
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 19 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
Identifiant d'entité juridique : 5493006DE43UTCSDK432

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice Thomson Reuters Global, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 6,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 1,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés

- Médecine
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Thomson Reuters Global en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Thomson Reuters Global dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 78 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	78
Août 2022 - Déc. 2022	67

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	6,9	1,5
Janv. 2022 - Déc. 2022	6,0	1,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : ([lien https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

Exclusions de Schroders concernant :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- De la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au charbon thermique, qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, contribuent de manière significative au changement climatique, ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

La conformité à ces seuils a été surveillée au moyen du cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders.

L'outil exclusif de Schroders intègre plusieurs principales incidences négatives comme une dimension de sa méthodologie de notation. III. Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Tout émetteur identifié comme accusant un retard peut être sélectionné pour engager un dialogue sur les indicateurs des principales incidences négatives pertinents dans le secteur et la région où il exerce ses activités.

Bien qu'il existe un degré élevé de corrélation entre les sociétés à la traîne dans la prise en compte des principales incidences négatives et la sélection négative stricte appliquée par notre Compartiment, le Gestionnaire d'investissement peut également engager un dialogue avec des sociétés en portefeuille sur les principales incidences négatives sociales n° 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes) et n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), parmi d'autres.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	11
Gouvernance d'entreprise	4
Capital naturel et biodiversité	3
Gestion du capital humain	3
Droits de l'homme	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AMERICA MOVIL BV CONV REGS 0% 02 Mar 2024	Industrie	3,55	Mexique
AKAMAI TECHNOLOGIES INC CONV .375% 01 Sep 2027	Industrie	2,71	États-Unis
STMICROELECTRONICS NV CONV REGS 0% 04 Aug 2027	Industrie	2,64	Singapour
LENOVO GROUP LTD CONV REGS 2.5% 26 Aug 2029	Industrie	2,56	Chine
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Industrie	2,47	Corée du Sud
FORD MOTOR COMPANY CONV 0% 15 Mar 2026	Industrie	2,46	États-Unis
DEUTSCHE POST AG CONV REGS .05% 30 Jun 2025	Industrie	2,24	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE CONS 15/06/2026	Industrie	2,06	États-Unis
DEXCOM INC CONV 144A .25% 15 Nov 2025	Industrie	2,03	États-Unis
CYBERAGENT INC CONV REGS 0% 16 Nov 2029	Industrie	1,98	Japon
ANLLIAN CAPITAL LTD CONV REGS 0% 05 Feb 2025	Financier	1,94	Chine
CELLNEX TELECOM SA CONV REGS .5% 05 Jul 2028	Industrie	1,93	Espagne
PIRELLI & C SPA CONV REGS 0% 22 Dec 2025	Industrie	1,92	Italie
AMADEUS IT GROUP SA CONV REGS 1.5% 09 Apr 2025	Industrie	1,87	Espagne
SELENA CONV REGS 0% 25 Jun 2025	Industrie	1,65	France

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

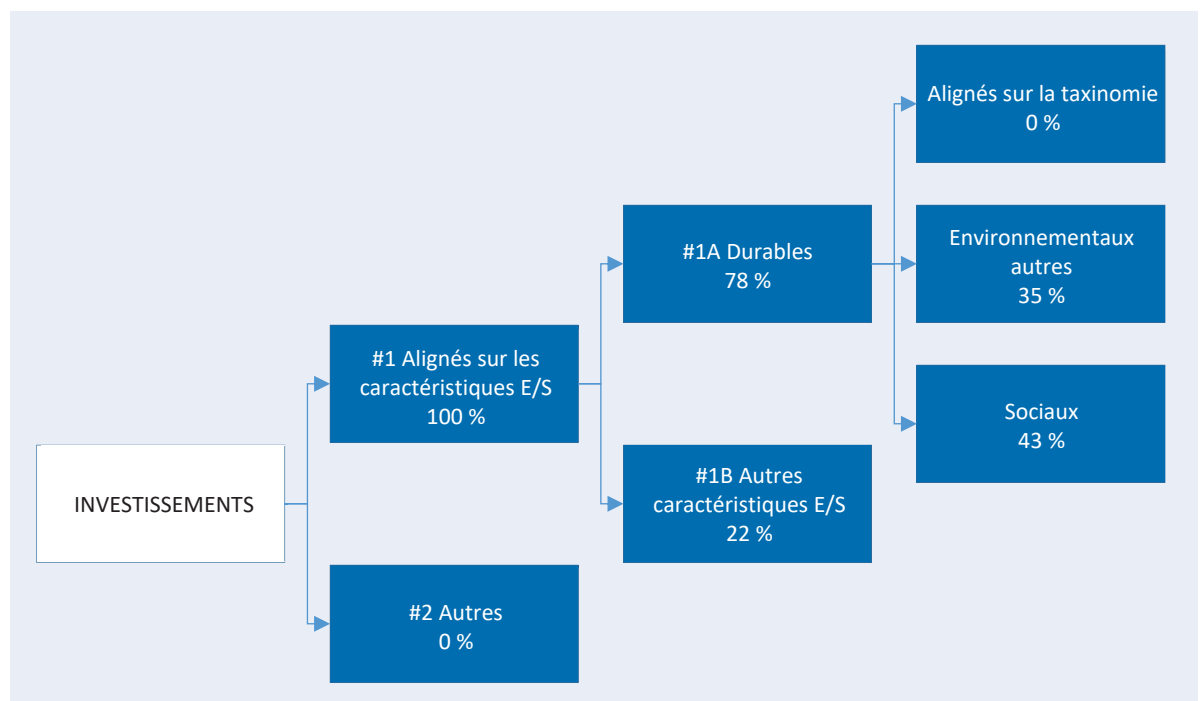
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 100 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Thomson Reuters Global. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et

environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 78 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 43 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	42,77
Industrie	Santé	12,88
Industrie	Biens d'équipement	6,52
Industrie	Transport	5,98
Industrie	Automobile	5,05
Industrie	Télécommunications	4,51
Industrie	Médias et divertissement	3,95
Industrie	Loisirs	3,50
Industrie	Industrie de base	3,31
Industrie	Commerce de détail	2,79
Industrie	Immobilier	0,82
Industrie	Services	0,24
Industrie	Biens de consommation	0,06
Financier	Services financiers	5,91
Financier	Banques	2,31
Services aux collectivités	Électricité - production	1,99
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,62
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,22
Espèces	Espèces	-3,44

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

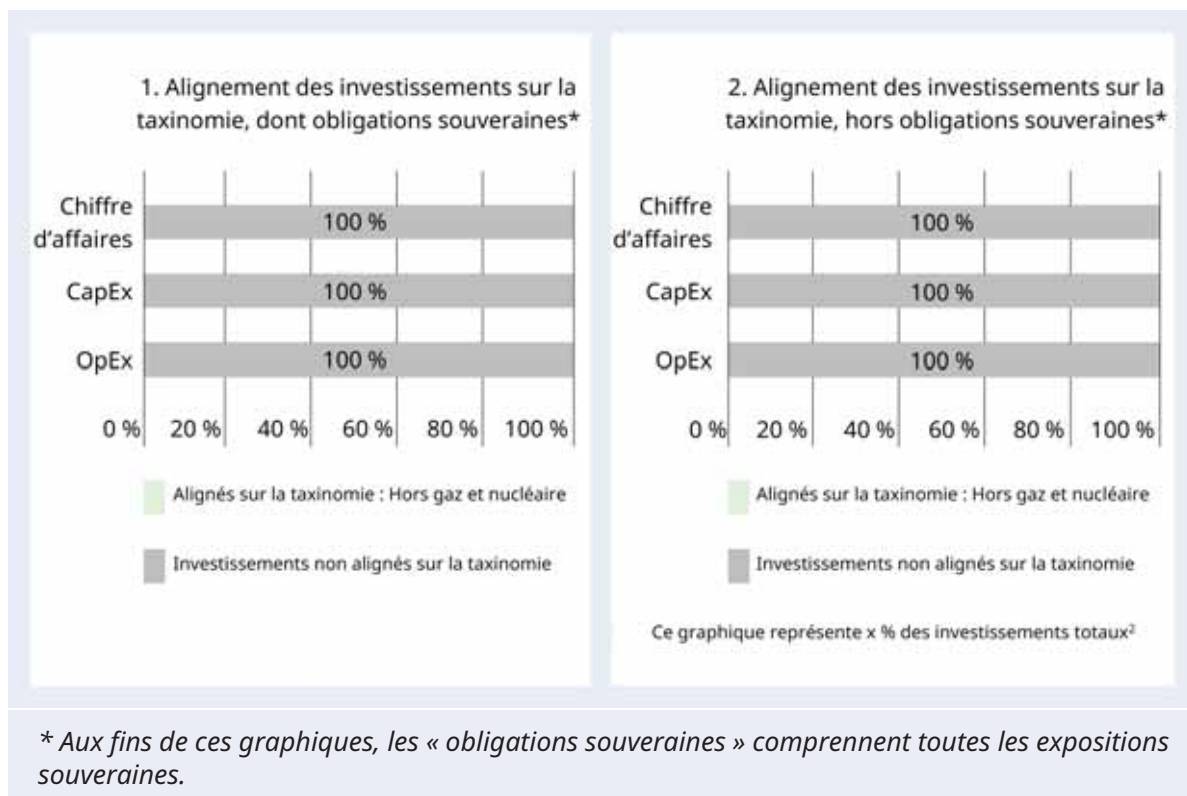
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 43 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de

référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d'investissement a tenu compte du score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Securitised Credit
Identifiant d'entité juridique : 549300JBQIOS7PKT3U55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a investi uniquement dans des actifs jugés supérieurs à un seuil minimum, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Les titres ont été classés en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance à l'aide d'un système de tableau de bord et ont gagné des points sur une échelle qui en compte 100 ou qui va jusqu'à 100 %. Ces scores ont ensuite été traduits dans un système de notation allant de 1 à 5 étoiles, 5 étant le score le plus élevé. Le Gestionnaire d'investissement a veillé à ce qu'au moins 80 % des actifs du Compartiment soient classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et que 100 % de ses actifs soient investis dans des catégories 2 étoiles ou plus.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour noter chaque investissement dans le Compartiment en fonction du type d'actif, par exemple si les actifs sous-jacents garantis étaient des hypothèques, des biens immobiliers commerciaux ou un autre type d'actif. Les indicateurs étaient des mesures quantitatives orientées sur les données ou des informations fournies suite aux engagements auprès des émetteurs. Les indicateurs incluaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs environnementaux tels que le risque de transition environnementale ou le risque physique, des indicateurs sociaux tels que le risque de prêts abusifs ou les efforts de formation des consommateurs, et des indicateurs de gouvernance tels que la rétention des risques ou la définition des rôles.

15 % des actifs du Compartiment ont été classés dans la catégorie 5 étoiles, 35 % dans la catégorie 4 étoiles et 49 % dans la catégorie 3 étoiles, mesurés à l'aide de données de fin de trimestre tout au long de la période de référence.

Le respect du score minimum requis a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

- énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- aide internationale : estimation des avantages sociétaux associés à l'aide humanitaire à la suite de catastrophes naturelles ou de conflits et au soutien financier au développement économique des économies sous-développées. Attribué proportionnellement aux recettes nettes totales de l'aide publique au développement (APD) ;
- recherche médicale : estimation des avantages sociétaux de l'innovation médicale qui entraînent une amélioration des conditions de vie et une augmentation de l'espérance de vie et de la qualité de vie. Attribué proportionnellement à l'avantage social de l'innovation médicale pour les pays sur la base de données sur les brevets, en particulier le nombre de brevets de technologie médicale déposés par pays demandeur ; et
- brevets : estimation des avantages sociétaux associés à la recherche et au développement (R&D) menés en interne par les gouvernements, ainsi qu'au financement de la R&D dans divers secteurs de l'économie. Attribué proportionnellement aux avantages sociaux de l'innovation pour les pays sur la base des données de l'Organisation mondiale de la propriété Intellectuelle (OMPI) concernant les demandes de brevets déposées par des résidents.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Notations exclusives par étoiles

Ce tableau présente le pourcentage d'actifs investis conformément aux notations exclusives par étoiles, en glissement annuel.

Période	5 étoiles %	4 étoiles %	3 étoiles %
Jan. 2023 – Déc. 2023	15	35	49
Jan. 2022 – Déc. 2022	15	30	52

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Comme indiqué dans les informations précontractuelles publiées du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pas été en mesure de prendre en compte avec précision les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, car ces indicateurs ne s'appliquaient qu'aux investissements dans des sociétés, des titres de dette souveraine et l'immobilier.

En raison de la nature des actifs du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pu prendre en compte que les incidences négatives applicables à cette catégorie d'actifs. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives relatives à la stratégie de la manière suivante :

- le Gestionnaire d'investissement s'est assuré que les investissements étaient alignés sur les Principes pour l'investissement responsable des Nations unies (« PRI »). Tous les investissements étaient conformes aux normes du secteur, justes et adaptés à l'objectif ;
- le système de notation du Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives sur la société, telles que l'empreinte des actifs sur l'environnement ou l'impact sur le changement climatique ;
- les investissements qui ne répondaient pas aux normes minimales relatives aux questions sociales, environnementales ou de gouvernance ont été exclus du portefeuille. La liste des secteurs exclus a été révisée, mise à jour et publiée chaque trimestre.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY BILLGOVT B 0 08/22/23 Govt	Espèces et quasi-espèces	8,27	États-Unis
TREASURY BILLGOVT B 0 01/30/24 Govt	Espèces et quasi-espèces	6,30	États-Unis
TREASURY BILLGOVT B 0 10/31/23 Govt	Espèces et quasi-espèces	6,28	États-Unis
TREASURY BILLGOVT B 0 02/06/24 Govt	Espèces et quasi-espèces	5,81	États-Unis
TREASURY BILLGOVT B 0 04/18/23 Govt	Espèces et quasi-espèces	5,15	États-Unis
TREASURY BILLGOVT B 0 01/23/24 Govt	Espèces et quasi-espèces	3,88	États-Unis
TREASURY BILLGOVT B 0 10/17/23 Govt	Espèces et quasi-espèces	3,20	États-Unis
WI TREASURY BILLGOVT B 0 01/09/24 Govt	Espèces et quasi-espèces	2,98	États-Unis
G2SF 6.5 1/24	MBS d'agences	2,94	États-Unis
G2SF 5.5 4/23	MBS d'agences	2,58	États-Unis
FNCL 6 2/24	MBS d'agences	2,47	États-Unis
G2SF 5.5 7/23	MBS d'agences	2,46	États-Unis
TREASURY BILLGOVT	Espèces et quasi-espèces	2,31	États-Unis
G2SF 5.5 10/23	MBS d'agences	2,29	États-Unis
SLMA 2004-2X A6	Prêts étudiants	2,17	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

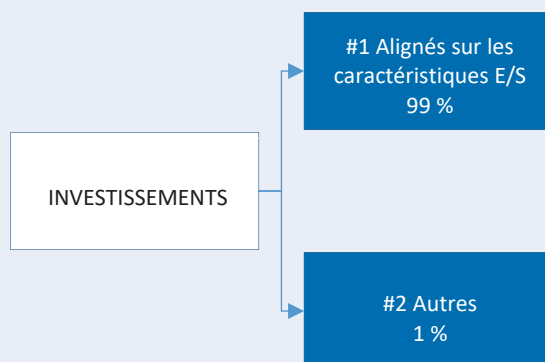
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Cela signifie les investissements qui ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement. Ce chiffre a été calculé sur la base des données de fin de trimestre tout au long de la période de référence.

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	% d'actifs
Titres immobiliers commerciaux	9,74 %
Espèces et quasi-espèces	9,12 %
US CLO	8,61 %
MBS d'agences	7,34 %
Sociétés	2,91 %
Automobile	1,25 %
Commercial hors États-Unis	0,99 %
Titres adossés à des actifs hors États-Unis	0,90 %
Prêts étudiants	0,55 %
Autres titres adossés à des actifs	0,41 %

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs

économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

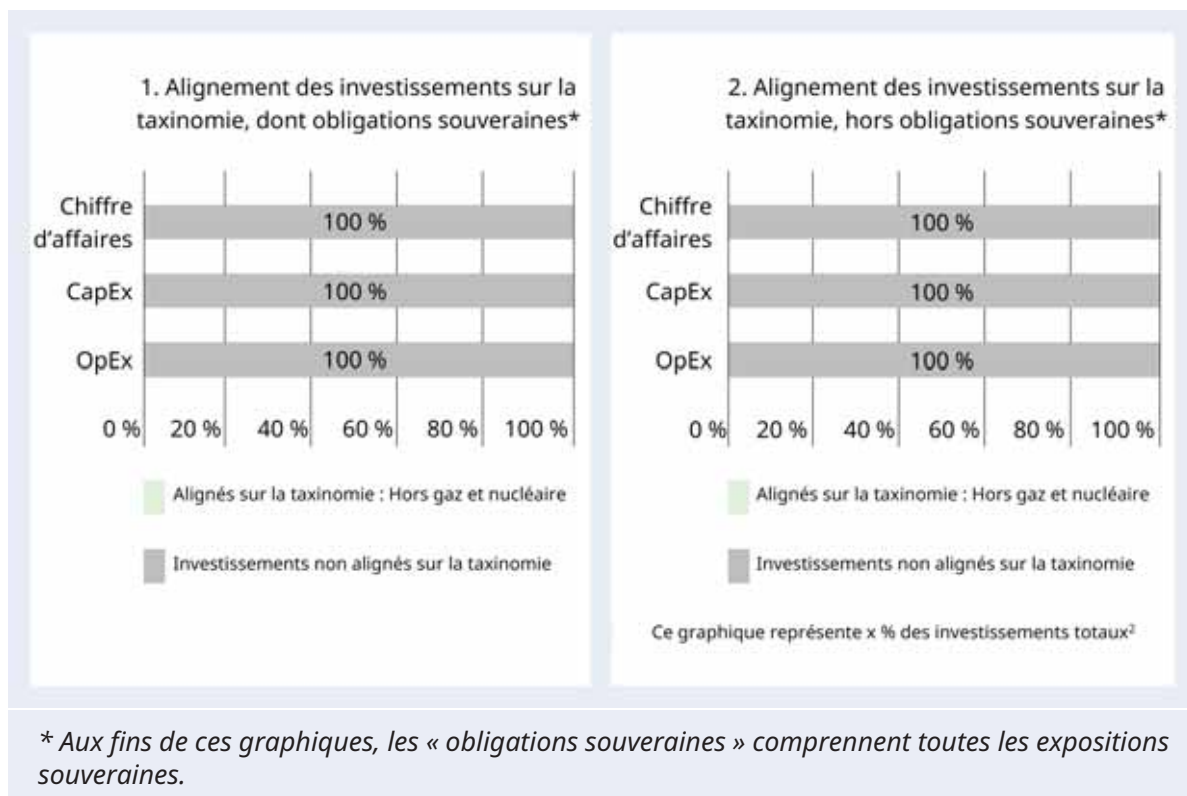
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les instruments du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- au moins 80 % des actifs du Compartiment ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et le Gestionnaire d'investissement a investi 100 % des actifs du Compartiment dans des catégories 2 étoiles ou plus, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement ;
- dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement a évalué la bonne gouvernance des entités ad hoc (SPV, c'est-à-dire les structures détenant les actifs) et le comportement fiduciaire des parties à la structure ; et
- les marchés titrisés et les marchés de financement privé sont moins standardisés en ce qui concerne les indicateurs ESG, car il n'y a pas de notation par des tiers et les sociétés déclarent des informations dans un format non standard. Les activités d'engagement se sont attachées à obtenir des informations pour comprendre à quel stade de leur évolution les sous-secteurs et les sociétés se trouvaient, améliorer la transparence, évaluer les caractéristiques sociales, environnementales ou d'alignement pour récompenser et mieux encourager la prise de risque pour les externalités, identifier les sociétés les plus susceptibles d'atteindre des niveaux de gouvernance, de politique sociale ou de bénéfice environnemental conformes à nos propres normes, en particulier lorsque le marché n'a pas permis de les différencier correctement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300TDFLMR98OUAQ49

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 97 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice Bloomberg Global Treasury couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de quatre mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 21 septembre 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 1,7 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre
- Éducation
- Aide internationale
- Brevets
- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Treasury couvert en EUR en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Global Treasury couvert en EUR dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de quatre mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 97 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;
- aide internationale : estimation des avantages sociétaux associés à l'aide humanitaire à la suite de catastrophes naturelles ou de conflits et au soutien financier au développement économique des économies sous-développées. Attribué proportionnellement aux recettes nettes totales de l'aide publique au développement (APD) ;
- brevets : estimation des avantages sociétaux associés à la recherche et au développement (R&D) menés en interne par les gouvernements, ainsi qu'au financement de la R&D dans divers secteurs de l'économie. Attribué proportionnellement aux avantages sociaux de l'innovation pour les pays sur la base des données de l'Organisation mondiale de la propriété Intellectuelle (OMPI) concernant les demandes de brevets déposées par des résidents ; et
- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui étaient considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés étaient incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Le Compartiment a exclu les sociétés qui étaient considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés étaient incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante

au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une

politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions.

Le processus d'investissement de cette stratégie prévoit l'exclusion des émetteurs souverains qui ne répondent pas à nos critères de durabilité relatifs aux questions environnementales, sociales ou de développement. Au cours de la période de référence, plusieurs émetteurs souverains ont été exclus soit en raison d'ambitions ou de progrès insuffisants en matière d'améliorations environnementales (en lien avec la principale incidence négative n° 15 – Intensité de GES), soit en raison d'une approche insatisfaisante en vue de réaliser les ODD des Nations unies ou d'octroyer des libertés sociales fondamentales (en lien avec la principale incidence négative n° 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

La nature de ce Compartiment est telle qu'il n'investit pas dans des obligations de sociétés. De ce fait, dans la pratique, les exclusions de sociétés sont moins nombreuses que pour d'autres Compartiments. Néanmoins, les exclusions ont été formellement appliquées et couvraient les éléments suivants :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre les principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation.

pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les opportunités de conduire des actions d'engagement sont généralement moins nombreuses auprès des émetteurs souverains qu'auprès des émetteurs privés (dans lesquels le Compartiment n'investit pas). Toutefois, avant le lancement du Compartiment, le même Gestionnaire d'investissement a mené une action d'engagement auprès d'un émetteur souverain concernant les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 (émissions de gaz à effet de serre) qui a conduit à inclure cet émetteur dans l'allocation de portefeuille du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 21 sep. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY NOTE SR GOVT 5% 31 Aug 2025	Dettes souveraines (Marchés développés)	12,22	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Aug 2030	Dettes souveraines (Marchés développés)	4,04	États-Unis
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #340 SR 340 .4% 20 Sep 2025	Dettes souveraines (Marchés développés)	3,83	Japon
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #349 SR 349 .1% 20 Dec 2027	Dettes souveraines (Marchés développés)	3,44	Japon
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 3% 04 Oct 2030	Supranational	3,15	Luxembourg
EUROPEAN UNION SR REGS 2.75% 04 Feb 2033	Supranational	3,15	Luxembourg
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 3% 15 Nov 2028	Supranational	3,12	Supnationales
US TREASURY BOND 4.375% 15 Aug 2043	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,80	États-Unis
KOREA (REPUBLIC OF) SR 3106 2% 10 Jun 2031	Dettes souveraines des marchés émergents	2,56	Corée du Sud
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #356 SR 356 .1% 20 Sep 2029	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,37	Japon
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR EMTN 2.9% 19 Jan 2033	Supranational	2,10	Monde
KFW SR REGS 0% 30 Apr 2027	Garanti par le gouvernement	1,99	Allemagne
KFW SR REGS 2.875% 29 May 2026	Garanti par le gouvernement	1,90	Allemagne
US TREASURY BOND 2.25% 15 Aug 2049	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,88	États-Unis
JAPAN (GOVERNMENT OF) 30YR #56 SR 56 .8% 20 Sep 2047	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,85	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

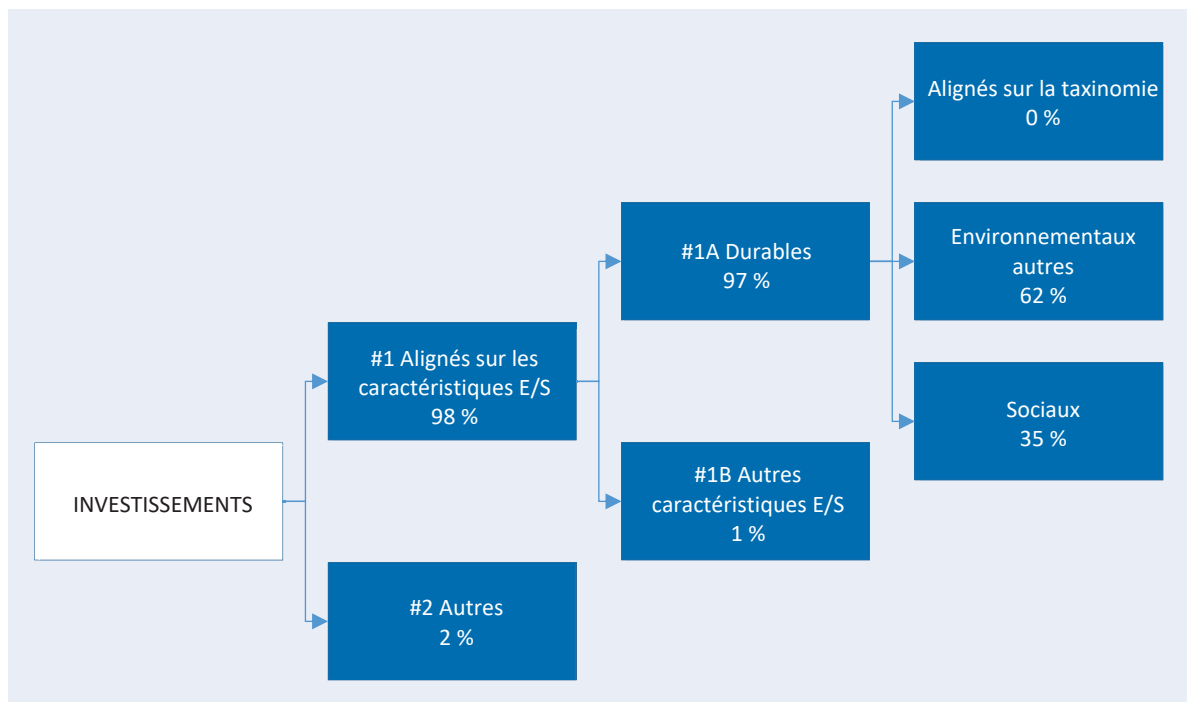
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Treasury couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 62 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		59,72
Supranational		16,11
Garanti par le gouvernement		9,01
Dette souveraine des marchés émergents		6,74
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	4,16
Espèces	Marge de liquidités	0,98
Espèces	Espèces	0,75
Agence		1,39
Autorité locale		1,13
Dette souveraine étrangère		0,66
Industrie	Énergie intégrée	0,03
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	0,01
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,18
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,5

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

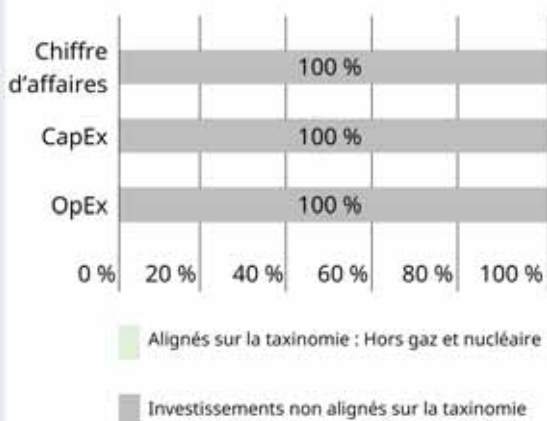
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

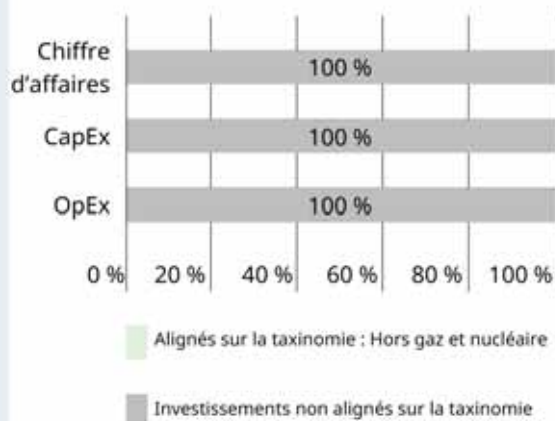
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 62 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 35 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Social Impact Credit
Identifiant d'entité juridique : 549300YH78G2CDHL6585

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

X

Oui

Non

X

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 24,0 %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

X

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 75,6 %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Schroder ISF Social Impact Credit Rapport annuel audité

i

31 décembre 2023

FD121707-20240228150224



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint. Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué positivement aux thèmes du développement social. Ces thèmes incluaient, sans s'y limiter :

- Infrastructures durables (comme la connectivité, l'énergie durable et l'eau potable)
- Inclusion économique (comme la formation, l'égalité des genres, la diversité de la main-d'œuvre, l'accès au financement et un travail décent)
- Santé et bien-être (comme la médecine et les services de santé)

À compter d'octobre 2023, le Compartiment a investi au moins 67 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des produits dérivés utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements pour le Compartiment appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères de durabilité du Gestionnaire d'investissement. Les critères comprenaient une évaluation de la contribution de la société aux thèmes d'impact social, qui sont eux-mêmes alignés sur un ou plusieurs ODD des Nations unies. Cela signifie que la mesure dans laquelle les sociétés exercent un impact positif, direct ou indirect, sur la société, ainsi que l'impact que ces mesures peuvent avoir sur la valeur d'une société, ont été pris en compte dans l'évaluation. Le Compartiment a également investi dans des obligations sociales et durables, à savoir des obligations spécifiquement conçues pour relever les défis sociaux.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 100 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a combiné une approche basée sur les revenus, en analysant si un certain pourcentage des revenus ou des dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné a contribué à un objectif social, à des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé une analyse de durabilité exclusive pour identifier les sociétés qui étaient censées contribuer positivement à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies. Les indicateurs incluaient, sans s'y limiter, la représentation des femmes au sein de la main-d'œuvre et le pourcentage de femmes occupant des postes de direction.

À la fin de la période de référence, environ 25 % de la VL du Compartiment était investie dans des sociétés censées contribuer à une Éducation de qualité (ODD 4), mesurée notamment par le nombre d'étudiants ou d'heures de formation par employé. Le Compartiment a également investi dans des sociétés censées contribuer à d'autres ODD des Nations unies, y compris, mais sans s'y limiter, le Travail décent (ODD 8), l'Énergie propre et d'un coût abordable (ODD 7) et l'Inclusion numérique (ODD 9).

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs répondant à ces critères d'exclusion.

• **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	100
Janv. 2022 - Déc. 2022	98

Ce tableau présente le pourcentage d'actifs alignés sur les ODD, en glissement annuel.

Période	Éducation de qualité (ODD 4) (%)	Bonne santé et bien-être (ODD 3) (%)	Inclusion (ODD 10 et 5) (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	25	29	7
Janv. 2022 - Déc. 2022	28	-	-

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a également exclu les sociétés qui étaient considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés étaient incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée

dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires. Par exemple, la production et la distribution d'alcool, les jeux d'argent, les armes, l'extraction et la production de combustibles fossiles, le non-respect des normes des organisations internationales du travail. De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a également exclu les sociétés qui étaient considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés étaient incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués à des fins d'exclusion de l'univers d'investissement du Compartiment concernaient les sociétés qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction et de la production de combustibles fossiles. Le Compartiment avait également appliqué d'autres exclusions, telles qu'indiquées sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Outre les exclusions, le Compartiment a pris en considération et engagé des contacts ponctuels avec des sociétés pour fixer des objectifs de réduction des émissions de carbone (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3, qui couvrent les émissions de GES).

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement

que nous avons pour chacun d'entre eux :
Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 2, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste de sociétés considérées comme non conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies (UNGC), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

En outre, à compter de juillet 2023, les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des

« normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
 - Les sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz, qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, avaient un impact négatif important sur le climat ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, une ou plusieurs des principales incidences négatives relatives n° 10, 11, 12, 13 et 14 ont été incluses dans le score social global des sociétés, de même que nous avons pris en compte les plans de décarbonisation de plusieurs sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche d'investissement actif.

Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement auprès d'une société bénéficiaire des investissements concernant la gestion du capital humain au titre des principales incidences négatives n° 10, 11, 12 et 13. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont porté sur un éventail de sujets, y compris ceux visés par les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	29
Capital naturel et biodiversité	7
Droits de l'homme	6
Gouvernance d'entreprise	6
Diversité et inclusion	6
Gestion du capital humain	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Dans la mesure où le Compartiment est orienté vers l'investissement à impact, nous avons lancé d'autres actions d'engagement, en mettant par exemple l'accent sur la définition d'une thèse de l'investissement à impact.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KOREA HOUSING FINANCE CORP SR REGS 4.625% 24 Feb 2028	Financier	3,69	Corée du Sud
ILLUMINA INC SR CORP 5.8% 12 Dec 2025	Industrie	2,48	États-Unis
VONOVIA SE SR REGS 4.75% 23 May 2027	Industrie	2,31	Allemagne
UNITEDHEALTH GROUP INC SR CORP 5.15% 15 Oct 2025	Industrie	2,15	États-Unis
SHINHAN BANK SR 144A 4.5% 12 Apr 2028	Financier	2,06	Corée du Sud
CREDIT AGRICOLE SA SR REGS 4% 12 Oct 2026	Financier	1,74	France
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIV SR REGS 8% 22 Sep 2026	Financier	1,64	Espagne
LIBERTY COSTA RICA SENIOR SECURED SR 144A 10.875% 15 Jan 2031	Industrie	1,63	Costa Rica
PEARSON FUNDING PLC SR REGS 3.75% 04 Jun 2030	Industrie	1,62	Royaume-Uni
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 6.338% 04 May 2053	Dette souveraine étrangère	1,55	Mexique
IBERDROLA FINANZAS SAU SR REGS 4.875% 25 Jul 2171	Services aux collectivités	1,55	Espagne
NONGHYUP BANK SR REGS 4.875% 03 Jul 2028	Financier	1,52	Corée du Sud
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 6.625% 31 May 2033	Financier	1,47	Italie
ORGANON FINANCE 1 LLC SR 144a 4.125% 30 Apr 2028	Industrie	1,45	États-Unis
NATWEST GROUP PLC SR REGS 4.699% 14 Mar 2028	Financier	1,30	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

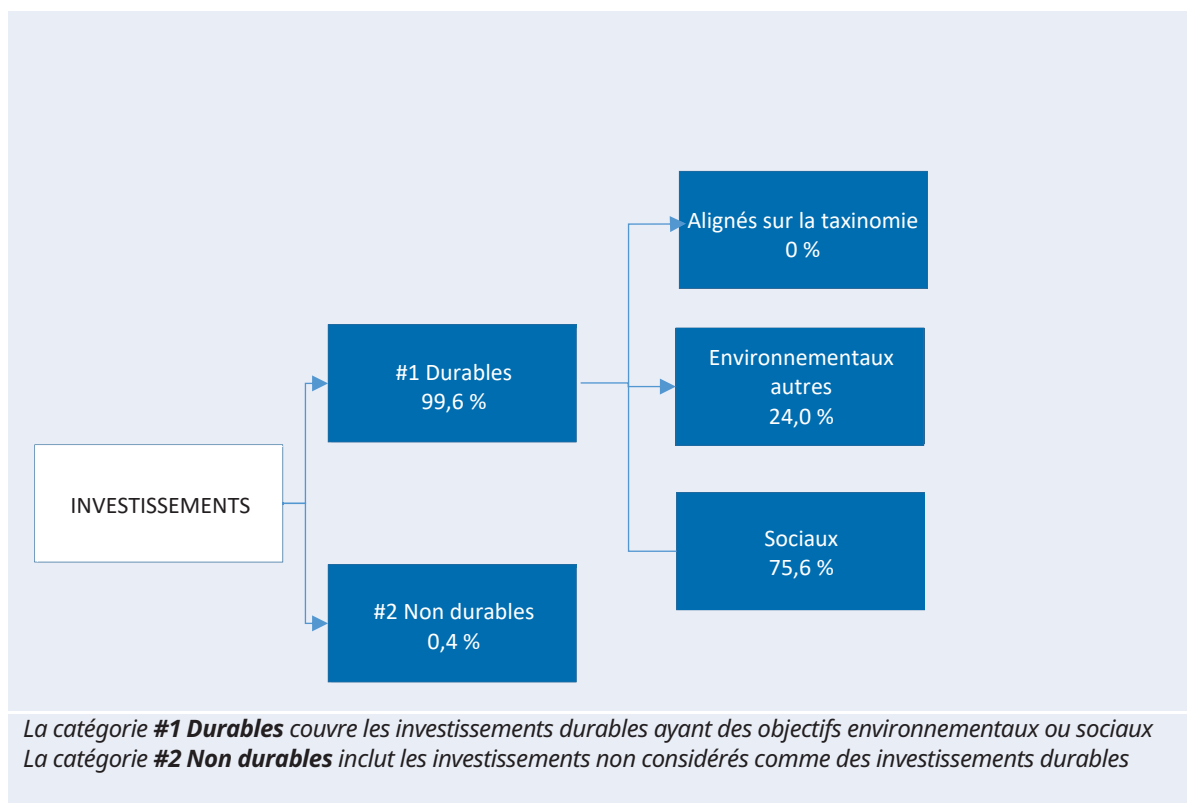
Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier, qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué positivement aux thèmes du développement social.

Le Compartiment a investi 99,6 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 24,0 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 75,6 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire

le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



• **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	18,50
Industrie	Télécommunications	13,37
Industrie	Immobilier	3,36
Industrie	Médias et divertissement	2,76
Industrie	Industrie de base	2,69
Industrie	Technologie et électronique	2,67
Industrie	Services	2,34
Industrie	Transport	1,49
Industrie	Commerce de détail	1,32
Industrie	Biens d'équipement	1,13
Industrie	Biens de consommation	0,41
Industrie	Loisirs	0,28
Industrie	Automobile	0,14
Financier	Banques	25,34
Financier	Services financiers	8,34
Financier	Assurance	2,63
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	4,45
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,84

Services aux collectivités	Électricité - production	1,61
Services aux collectivités	Énergie intégrée	1,03
Dette souveraine étrangère		2,59
Agence		1,28
Espèces	Espèces	0,58
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,17

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

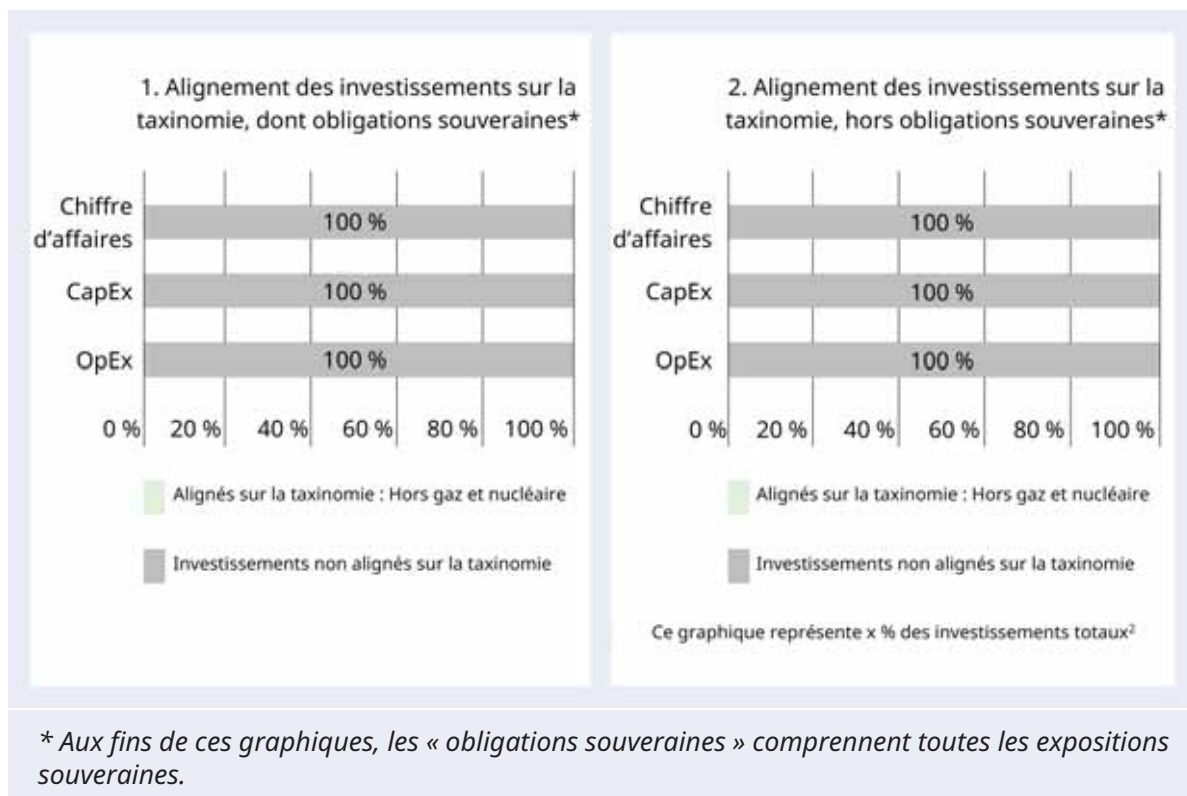
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24,0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 75,6 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur

retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué positivement aux thèmes du développement social. Le Gestionnaire d'investissement a également analysé et investi dans des obligations sociales sélectives ayant des objectifs sociaux.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a cédé la participation qu'il détenait dans une société ayant des objectifs sociaux qui, selon lui, a eu des incidences négatives pour ce qui est de la pollution et des déchets dangereux.
- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif et des analyses de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi. Au cours de la période de référence, le portefeuille a cédé la participation qu'il détenait dans une société ayant des objectifs sociaux qui ne répondait pas aux exigences de l'analyse interne de la bonne gouvernance.
- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès de certaines sociétés détenues par le Compartiment au cours de la période de référence, sur des sujets tels que l'inclusion, la diversité et l'éducation de qualité, la gouvernance d'entreprise, la fourniture d'énergie propre et abordable, l'agriculture régénératrice pour une alimentation durable, la formulation de l'impact et la publication des informations correspondantes, la santé et le bien-être, les risques liés à la nature et leur gestion, ou la réduction des émissions de carbone et les objectifs « zéro émission nette ».
- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé l'outil et les analyses exclusifs de Schroders pour sélectionner des sociétés qui ont fixé des objectifs sociaux et de durabilité, ainsi que des dépenses de recherche et développement pour l'avenir (par exemple dans le secteur des soins de santé) destinées à avoir un impact social positif.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question n'est pas pertinente.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Strategic Credit
Identifiant d'entité juridique : 549300402PQWGGYQR877

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l'outil exclusif de Schroders. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité absolu positif pour la période de référence était de 2,5 %.

Le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score de durabilité absolu positif en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 46 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	46
Août 2022 - Déc. 2022	47

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,5
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à

l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur de l'énergie de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	29
Gouvernance d'entreprise	17
Capital naturel et biodiversité	6
Diversité et inclusion	3
Droits de l'homme	3
Gestion du capital humain	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PINEWOOD FINCO PLC REGS 3.25% 30 Sep 2025	Industrie	1,59	Royaume-Uni
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC SR 144A 5.75% 15 Jun 2026	Industrie	1,43	Royaume-Uni
GRUENENTHAL GMBH SR REGS 4.125% 15 May 2028	Industrie	1,36	Allemagne
UGI INTERNATIONAL LLC SR REGS 2.5% 01 Dec 2029	Services aux collectivités	1,20	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC SR eMTN 6.86% 05 Jun 2026	Industrie	1,15	États-Unis
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG SR REGS 7.5% 21 Aug 2026	Industrie	1,15	Allemagne
TALKTALK TELECOM GROUP (REGS) 3.875% 20 Feb 2025	Industrie	1,10	Royaume-Uni
VOYAGE CARE BONDCO PLC SR REGS 5.875% 15 Feb 2027	Industrie	1,00	Royaume-Uni
SHERWOOD FINANCING PLC SR REGS 6% 15 Nov 2026	Financier	0,92	Royaume-Uni
AT&T INC SR CORP 5.539% 20 Feb 2026	Industrie	0,90	États-Unis
CIDRON AIDA FINCO SARL SR REGS 6.25% 01 Apr 2028	Industrie	0,85	Luxembourg
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL SR REGS 3.5% 11 Feb 2027	Industrie	0,82	Allemagne
EMERIA SAS SR REGS 7.75% 31 Mar 2028	Industrie	0,82	France
QUILTER PLC SR REGS 8.625% 18 Apr 2033	Financier	0,81	Royaume-Uni
MATTERHORN TELECOM SA SR REGS 3.125% 15 Sep 2026	Industrie	0,80	Luxembourg

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

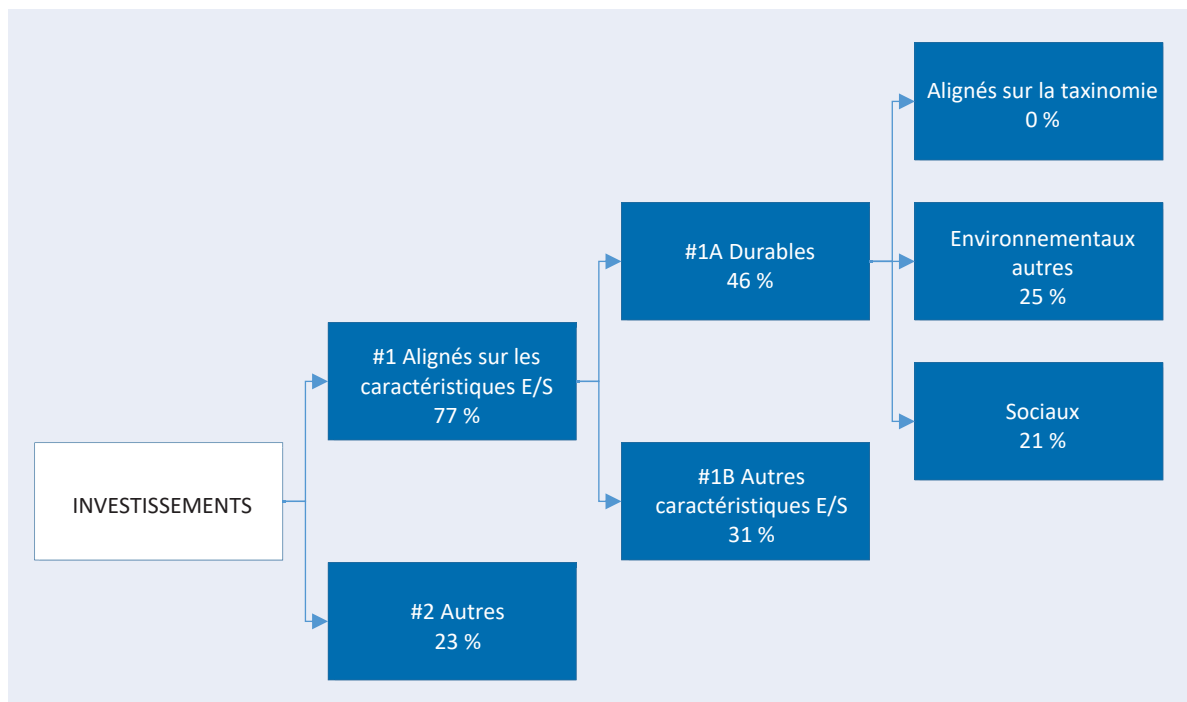
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 77 %. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 46 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. [Dans ce cadre, 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	13,72
Industrie	Télécommunications	7,59
Industrie	Industrie de base	5,75
Industrie	Automobile	4,61
Industrie	Immobilier	4,38
Industrie	Services	4,20
Industrie	Médias et divertissement	4,17
Industrie	Commerce de détail	3,68
Industrie	Loisirs	2,97
Industrie	Biens d'équipement	2,81
Industrie	Énergie - Exploration et production	2,68
Industrie	Technologie et électronique	2,01
Industrie	Biens de consommation	1,33
Industrie	Transport	1,04
Industrie	Énergie intégrée	0,71
Industrie	Distribution de gaz	0,68
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,07
Financier	Banques	14,69
Financier	Services financiers	8,40
Financier	Assurance	6,81
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,36
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,27
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,41
Services aux collectivités	Électricité - production	0,04
Espèces	Espèces	2,15
Espèces	Marge de liquidités	0,06
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,14
Titrisé	Adossé à des actifs	0,84
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,11
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,25
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,10

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

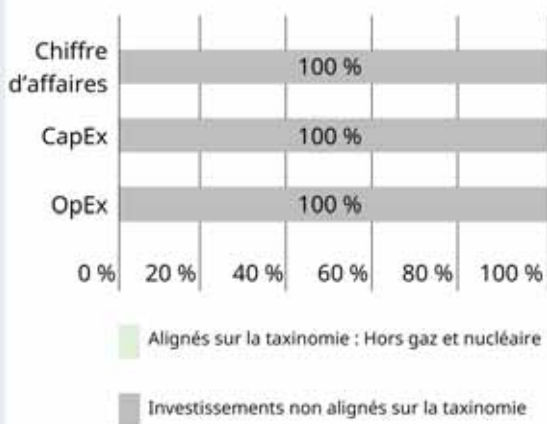
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

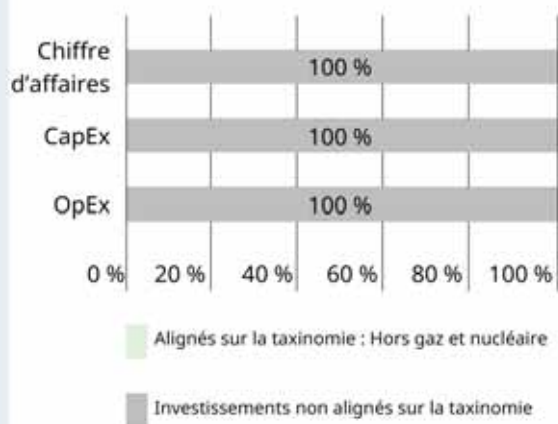
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 25 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 21 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Euro Credit
Identifiant d'entité juridique : 5493003OZ3JFD52K6J04

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'a pas tenu compte des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a investi au moins 10 % de son actif dans des obligations vertes, sociales et/ou durables.

Le Compartiment investit également au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés

- Médecine
- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 64 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 42 % de l'actif du Compartiment dans des obligations vertes, sociales et/ou durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'obligations vertes, sociales et/ou durables détenues au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Déc. 2023	64
Août 2022 - Déc. 2022	63

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,3	-3,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	6,9	-3,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions ciblant les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées aux combustibles fossiles, à l'énergie nucléaire, aux armes civiles et conventionnelles, aux jeux de hasard, aux divertissements pour adultes, ou faisant l'objet d'une alerte pour controverse ou manquements, entre autres.
- En outre, le Compartiment a appliqué des exclusions ciblant les pays n'ayant pas ratifié l'Accord de Paris, la Convention des Nations unies sur la diversité biologique ou le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires, les pays classés comme « Not free » par Freedom House ou les pays situés sous le seuil requis selon l'Indice de perception de la corruption actuel établi par Transparency International. De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a également exclu les sociétés qui étaient considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés étaient incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 5 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 2, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Le Compartiment a utilisé une liste de sociétés considérées comme non conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies (UNGC), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

En outre, à compter de juillet 2023, les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Des précisions sont fournies ci-dessous.

Pour ce produit, les principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des

« normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Les Sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz, et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone, l'intensité des gaz à effet de serre des sociétés d'investissement, les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité : Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 7 sont prises en compte par ce Compartiment grâce à l'outil exclusif de Schroders et aux évaluations de durabilité correspondantes. L'outil exclusif de Schroders intègre plusieurs principales incidences négatives comme une dimension de sa méthodologie de notation et de ses évaluations de durabilité. Dans le cadre de notre analyse, nous examinons la manière dont une société gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), son impact négatif sur la biodiversité et son exposition potentielle aux effets du changement climatique à long terme. Certaines principales incidences négatives peuvent être plus pertinentes selon les émetteurs, secteurs ou industries concernés. À ce titre, nous adoptons une optique sectorielle pour évaluer les sociétés en fonction de leur performance ESG et des principales incidences négatives.

Bien qu'aucun indicateur isolé ne puisse déterminer l'évaluation globale du score environnemental d'une société, le Compartiment a évalué un ensemble d'indicateurs différents pour établir si une société gère de manière appropriée ses risques climatiques et environnementaux.

Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes et mixité au sein des organes de gouvernance : les principales incidences négatives sociales n° 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes) et n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été prises en compte au titre de notre cadre de bonne gouvernance en utilisant les données issues de l'outil interne exclusif de Schroders.

Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont suivis en utilisant le tableau de bord de Schroders dédié aux principales incidences négatives.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement mène ainsi des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active.

Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés bénéficiaires des investissements sur des sujets tels que l'alignement climatique, au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Nous poursuivons nos efforts pour inciter les sociétés à fixer des objectifs clairs de réduction des émissions pour les trois niveaux d'émissions et, lorsque de tels objectifs sont déjà définis, pour faire en sorte qu'ils soient correctement intégrés dans les politiques de rémunération de la société.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	81
Gouvernance d'entreprise	39
Capital naturel et biodiversité	21
Diversité et inclusion	12
Droits de l'homme	9
Gestion du capital humain	9

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NATWEST GROUP PLC SR REGS 4.699% 14 Mar 2028	Financier	0,66	Royaume-Uni
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	0,58	Allemagne
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 5% 08 Mar 2028	Financier	0,55	Italie
TELEFONICA EUROPE BV SR REGS 7.125% 23 Nov 2171	Industrie	0,55	Espagne
BANK OF AMERICA CORP SR REGS 4.134% 12 Jun 2028	Financier	0,55	États-Unis
ORSTED A/S SR REGS 3.625% 01 Mar 2026	Services aux collectivités	0,53	Danemark
ASR NEDERLAND NV SR REGS 7% 07 Dec 2043	Financier	0,52	Pays-Bas
KONINKLIJKE KPN NV SR REGS 6% 31 Dec 2079	Industrie	0,50	Pays-Bas
JCDECAUX SE SR REGS 5% 11 Jan 2029	Industrie	0,48	France
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.3% 15 Feb 2033	Dette souveraine (Marchés développés)	0,46	Allemagne
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR EMTN 2.9% 19 Jan 2033	Supranational	0,45	Monde
PANDORA A/S SR REGS 4.5% 10 Apr 2028	Industrie	0,45	Danemark
DIGITAL EURO FINCO LLC SR REGS 2.5% 16 Jan 2026	Industrie	0,44	États-Unis
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO SR CORP 5.9% 01 Oct 2024	Industrie	0,44	États-Unis
ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH SR REGS 3.5% 01 Oct 2046	Financier	0,44	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

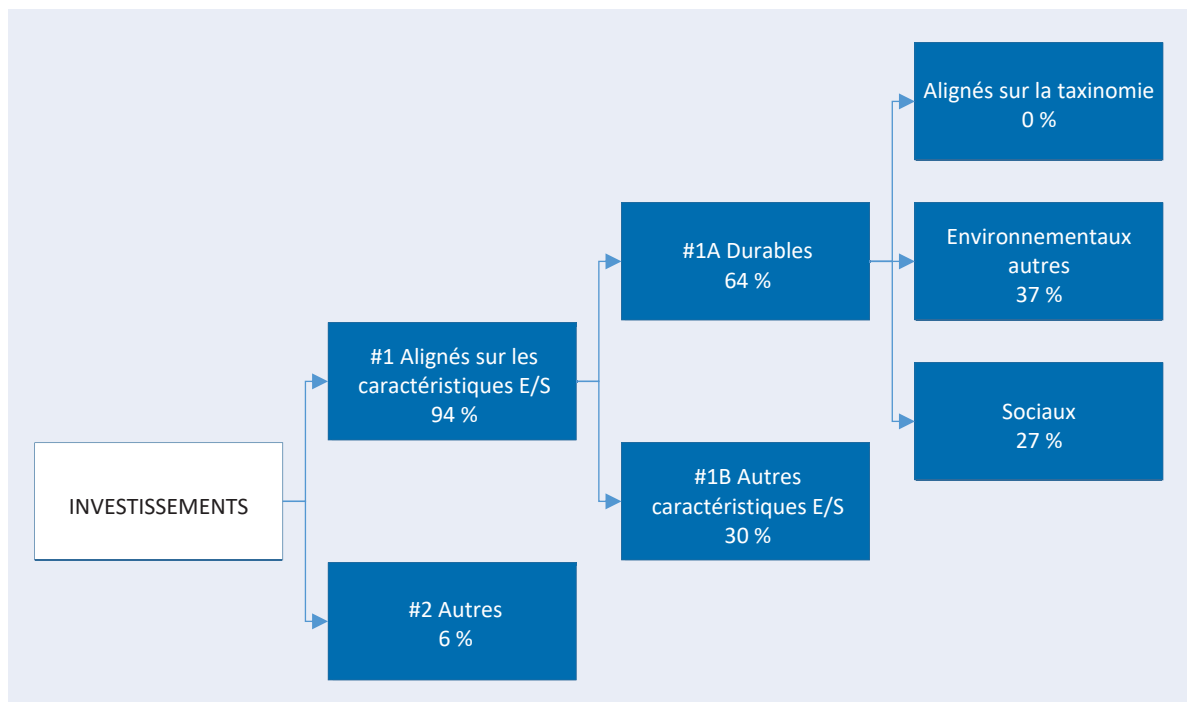
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 94 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 64 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 37 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui ont été classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	7,17
Industrie	Santé	6,86
Industrie	Télécommunications	5,96
Industrie	Transport	4,45
Industrie	Biens d'équipement	3,92
Industrie	Commerce de détail	3,23
Industrie	Médias et divertissement	2,94
Industrie	Technologie et électronique	2,36
Industrie	Services	1,89
Industrie	Industrie de base	1,87
Industrie	Biens de consommation	1,73
Industrie	Automobile	1,65
Industrie	Loisirs	1,14
Financier	Banques	27,97
Financier	Assurance	9,80
Financier	Services financiers	4,75
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	3,65
Services aux collectivités	Électricité - production	1,68
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,23
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,83
Espèces	Espèces	2,30
Dette souveraine (Marchés développés)		1,37
Supranational		0,65
Titrisé	Adossé à des actifs	0,29
Dette souveraine étrangère		0,21
Garanti par le gouvernement		0,08

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

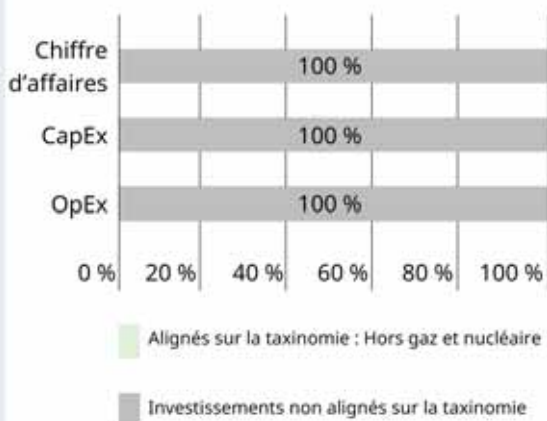
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

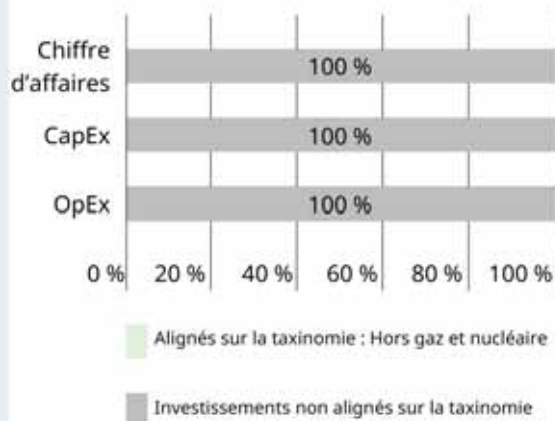
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37 %.



• **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 27 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et, le cas échéant, des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration (avant le 21 septembre 2023, le Compartiment était dénommé Schroder ISF EURO Credit Absolute Return)

Identifiant d'entité juridique : 549300GRJ5K0KUG41F58

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration Rapport annuel audité

i

31 décembre 2023

FD102454-20240221150258



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

La caractéristique du Compartiment consistant à maintenir un score de durabilité absolu positif a été modifiée et consiste désormais à maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence au cours de la période de référence.

Jusqu'au 20 septembre 2023, le Compartiment a maintenu un score de durabilité absolu positif sur la base de l'outil exclusif de Schroders. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Depuis le 21 septembre 2023, le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de quatre mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Jusqu'au 20 septembre 2023, le score de durabilité absolu positif pour la période de référence était de 1,9 %.

Depuis le 21 septembre 2023, le score de durabilité du Compartiment était de 1,0 % et celui de l'indice de référence était de -2,5 %.

Le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d'énergie

Jusqu'au 20 septembre 2023, le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score de durabilité absolu positif en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

À compter du 21 septembre 2023, le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de quatre mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 52 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment
Janv. 2023 - Déc. 2023	52
Août 2022 - Déc. 2022	50

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment	Indice de référence
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,2	-2,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	5,3	

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et
- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.
- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 20 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des Principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 ainsi que la Principale incidence négative n° 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)).
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les Principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les Principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la Principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	53
Gouvernance d'entreprise	30
Capital naturel et biodiversité	11
Diversité et inclusion	11
Gestion du capital humain	6
Droits de l'homme	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux Principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PINEWOOD FINCO PLC REGS 3.25% 30 Sep 2025	Industrie	1,94	Royaume-Uni
P3 GROUP SARL SR REGS .875% 26 Jan 2026	Industrie	1,58	Luxembourg
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 24 Jan 2024	Quasi-liquidités	1,48	France
ACHMEA BV SR REGS 4.25% 31 Dec 2079	Financier	1,41	Pays-Bas
SOCIETA ESERCIZI AEROPOR SR REGS 3.5% 09 Oct 2025	Industrie	1,41	Italie
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 28 Feb 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	1,32	États-Unis
ROADSTER FINANCE DAC SR REGS 1.625% 09 Dec 2024	Industrie	1,23	Allemagne
MVM ENERGETIKA ZRT SR REGS .875% 18 Nov 2027	Services aux collectivités	1,17	Hongrie
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financier	1,15	Royaume-Uni
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	1,09	Allemagne
SOCIETE GENERALE SA SR 144A 6.691 % 10 Jan 2034	Financier	0,99	France
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Industrie	0,98	Royaume-Uni
CROMWELL EREIT LU FINCO SR REGS 2.125% 19 Nov 2025	Industrie	0,97	Singapour
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR REGS 5,875% 31 Dec 2079	Services aux collectivités	0,96	France
INFORMA PLC SR REGS 2.125% 06 Oct 2025	Industrie	0,92	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

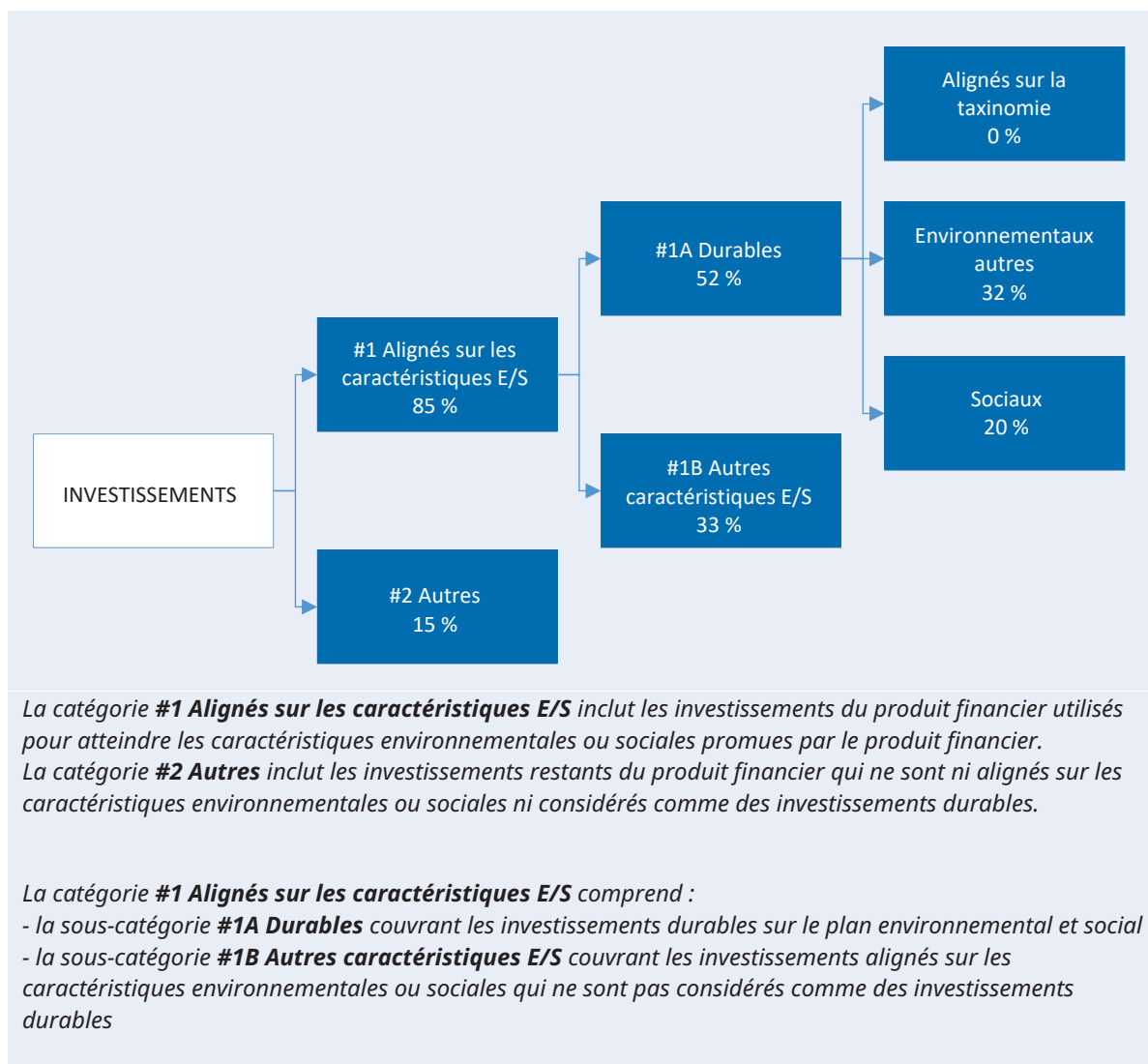
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 85 %. Jusqu'au 20 septembre 2023, le Compartiment a maintenu un score de durabilité absolu positif et depuis le 21 septembre 2023, le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 52 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



• **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	10,18
Industrie	Transport	7,59
Industrie	Médias et divertissement	6,03
Industrie	Télécommunications	3,03
Industrie	Industrie de base	2,94
Industrie	Commerce de détail	2,71
Industrie	Santé	2,65
Industrie	Loisirs	2,04
Industrie	Services	1,92
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,83
Industrie	Automobile	1,44
Industrie	Énergie intégrée	1,36
Industrie	Biens d'équipement	1,19
Industrie	Technologie et électronique	0,86
Industrie	Biens de consommation	0,58
Industrie	Distribution de gaz	0,17
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,05
Financier	Banques	22,02
Financier	Services financiers	11,14
Financier	Assurance	4,97
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	3,71
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,83
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,22
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,82
Dette souveraine (Marchés		2,77
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,76
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	1,54
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,03
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,01
Dette souveraine étrangère		1,33
Titrisé	Adossé à des actifs	0,18
Espèces	Espèces	0,64
Espèces	Marge de liquidités	-0,54
Dette souveraine des marchés		-0,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

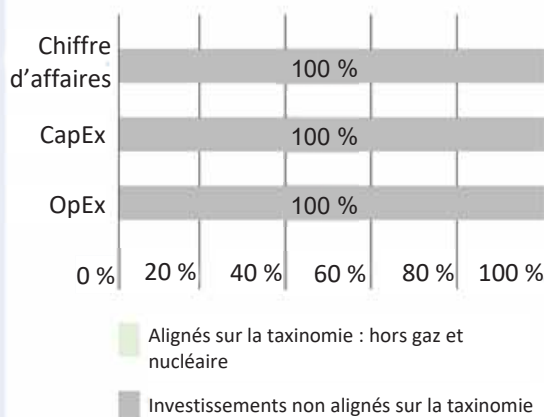
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

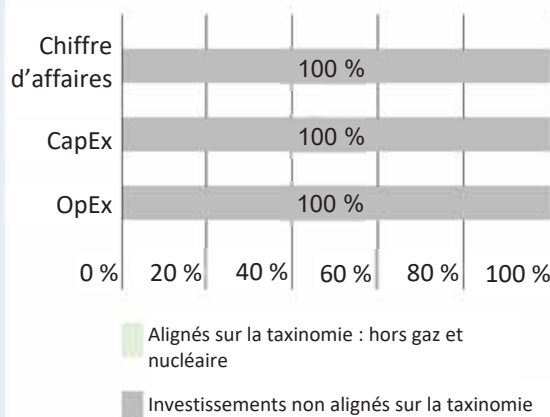
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 20 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le

lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300PT9R3Q0O6WKS27

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice Bloomberg US Corporate (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de quatre mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 14 septembre 2023 et le 31 décembre 2023.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 6,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -8,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine

- Fourniture d'énergie

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Corporate (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg US Corporate (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de quatre mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 67 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Le Compartiment a exclu les sociétés qui étaient considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés étaient incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Le Compartiment a exclu les sociétés qui étaient considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés étaient incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires

décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 2 ont été incluses dans le score de gouvernance globale/environnemental des sociétés, et nous avons examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. À titre d'exemple, s'agissant de la principale incidence négative n° 1, nous avons demandé à une société du secteur des services financiers de nous fournir une mise à jour de ses objectifs climatiques et de son plan de transition. Au cours de la période, nos actions d'engagement ont couvert un éventail de sujets et ont porté sur les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	7
Gestion du capital humain	1
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 14 sep. 2023 au 31 déc. 2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Financier	3,98	États-Unis
MORGAN STANLEY SR MTN 5.164% 20 Apr 2029	Financier	2,95	États-Unis
T-MOBILE USA INC SR CORP 5.05% 15 Jul 2033	Industrie	2,51	États-Unis
QUANTA SERVICES INC SR 2.9% 01 Oct 2030	Industrie	2,47	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2079	Financier	2,46	États-Unis
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.75% 14 Oct 2052	Services aux collectivités	2,30	Italie
AES CORPORATION (THE) SR CORP 2.45% 15 Jan 2031	Services aux collectivités	2,02	États-Unis
NRG ENERGY INC SR 144A 2.45% 02 Dec 2027	Services aux collectivités	2,01	États-Unis
LLOYDS BANKING GROUP PLC SR CORP 5.871% 06 Mar 2029	Financier	2,01	Royaume-Uni
DUPONT DE NEMOURS INC SR CORP 5.419% 15 Nov 2048	Industrie	2,00	États-Unis
APTIV PLC SR CORP 4.15% 01 May 2052	Industrie	1,99	États-Unis
ELEVANCE HEALTH INC SR CORP 4.75% 15 Feb 2033	Industrie	1,99	États-Unis
OTIS WORLDWIDE CORP SR WI 2.565% 15 Feb 2030	Industrie	1,99	États-Unis
COMMONWEALTH EDISON COMPANY SR CORP 4.9% 01 Feb 2033	Services aux collectivités	1,99	États-Unis
CARRIER GLOBAL CORP SR WI 2.493% 15 Feb 2027	Industrie	1,99	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

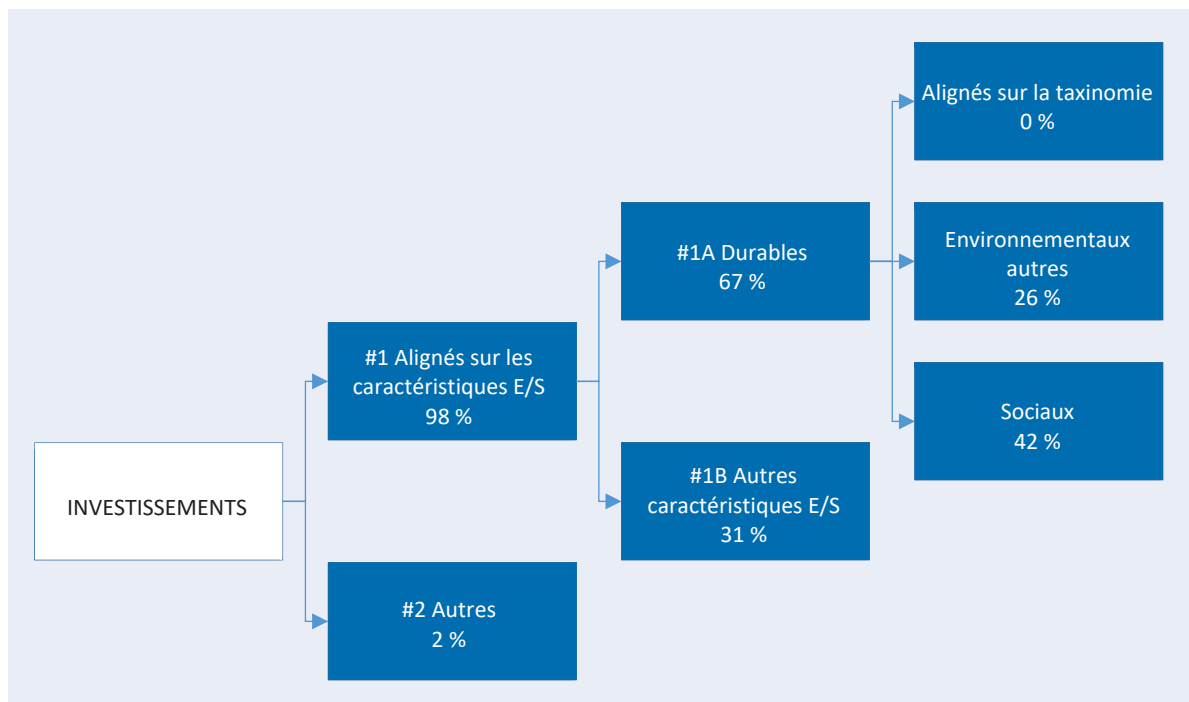
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Corporate (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 67 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 42 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	11,66
Industrie	Immobilier	8,00
Industrie	Technologie et électronique	7,42
Industrie	Industrie de base	5,96
Industrie	Télécommunications	5,18
Industrie	Commerce de détail	4,95
Industrie	Biens de consommation	4,45
Industrie	Biens d'équipement	4,39
Industrie	Médias et divertissement	4,22
Industrie	Automobile	1,99
Industrie	Services	0,99
Financier	Banques	17,04
Financier	Services financiers	10,19
Financier	Assurance	1,97
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	4,32
Services aux collectivités	Électricité - production	2,01
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,99
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,99
Espèces	Espèces	0,94
Espèces	Marge de liquidités	0,35

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

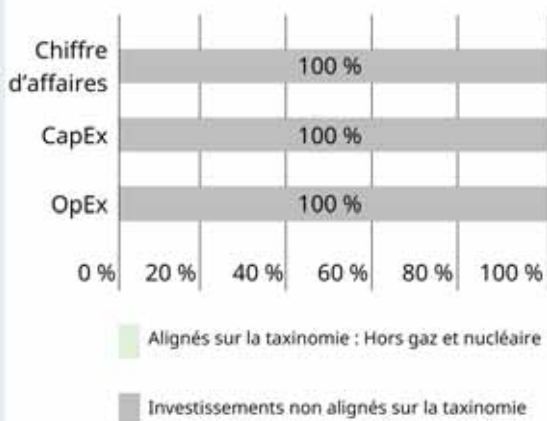
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

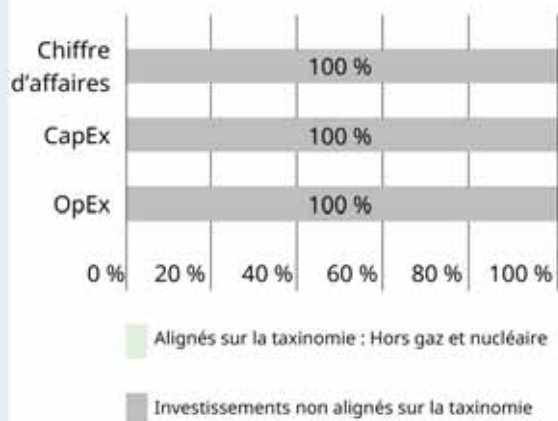
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 42 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Dénomination du produit : Schroder ISF European Sustainable Value (fusionné avec le Schroder ISF Global Sustainable Value le 8 novembre 2023)

Identifiant d'entité juridique : 549300F4GDD1IL4MMG90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
Oui	Non
Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70 % d'investissements durables
dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	ayant un objectif social
	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment investit également au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 8 novembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -5,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Dons
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Europe (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 70 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Jan. 2023 – Nov. 2023	70
Août 2022 - Déc. 2022	74

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (en %)
Jan. 2023 – Nov. 2023	2,5	-5,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,3	-8,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des entreprises en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) ;

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre

engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 12, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les

domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le processus d'investissement grâce à leur intégration dans le cadre de durabilité qui est au cœur dudit processus. Ce cadre applique une approche à « trois niveaux » qui utilise les outils exclusifs de Schroders, des données externes provenant de tiers et une analyse qualitative réalisée sur place afin d'intégrer plusieurs principales incidences négatives dans l'analyse de durabilité de chaque titre. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a été intégrée à l'évaluation globale de la gouvernance d'une société et nous avons pris en compte le ratio femmes/hommes au sein des organes de gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements, exprimé en pourcentage de l'ensemble des membres des organes de gouvernance.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés bénéficiaires des investissements ciblant la biodiversité, et avons échangé sur les niveaux de progrès appropriés, les politiques solides qui ont été adoptées, ainsi que de sur la nécessité de promouvoir un objectif lié à la consommation d'eau, au titre de la principale incidence négative n° 7. Nous avons également échangé avec plusieurs sociétés sur la mixité au sein des organes de gouvernance, en lien avec la principale incidence négative n° 13, et avons discuté du niveau approprié des progrès à atteindre, ainsi que de nos attentes.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	15
Gouvernance d'entreprise	12
Droits de l'homme	7
Gestion du capital humain	4
Capital naturel et biodiversité	4
Diversité et inclusion	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
Du 1^{er} jan. 2023 au 8 nov. 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Colruyt Group N.V	Biens de consommation de base	1,55	Belgique
Marks & Spencer Group	Biens de consommation de base	1,52	Royaume-Uni
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financier	1,49	Royaume-Uni
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Santé	1,37	États-Unis
ING GROEP NV CVA EUR0.01	Financier	1,34	Pays-Bas
SANOFI EUR2	Santé	1,28	États-Unis
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financier	1,25	Italie
SWISS RE AG CHF0.10	Financier	1,22	États-Unis
SES GLOBAL FIDUCIARY DR (REPRESENTING 1 'A' SHARE NPV) (FRENCH LISTING)	Services de communication	1,20	Luxembourg
ORANGE SA EUR4	Services de communication	1,20	France
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	1,19	France
AXA SA EUR2.29	Financier	1,18	France
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Biens de consommation de base	1,15	Allemagne
UNICREDIT SPA NPV	Financier	1,14	Italie
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	1,13	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

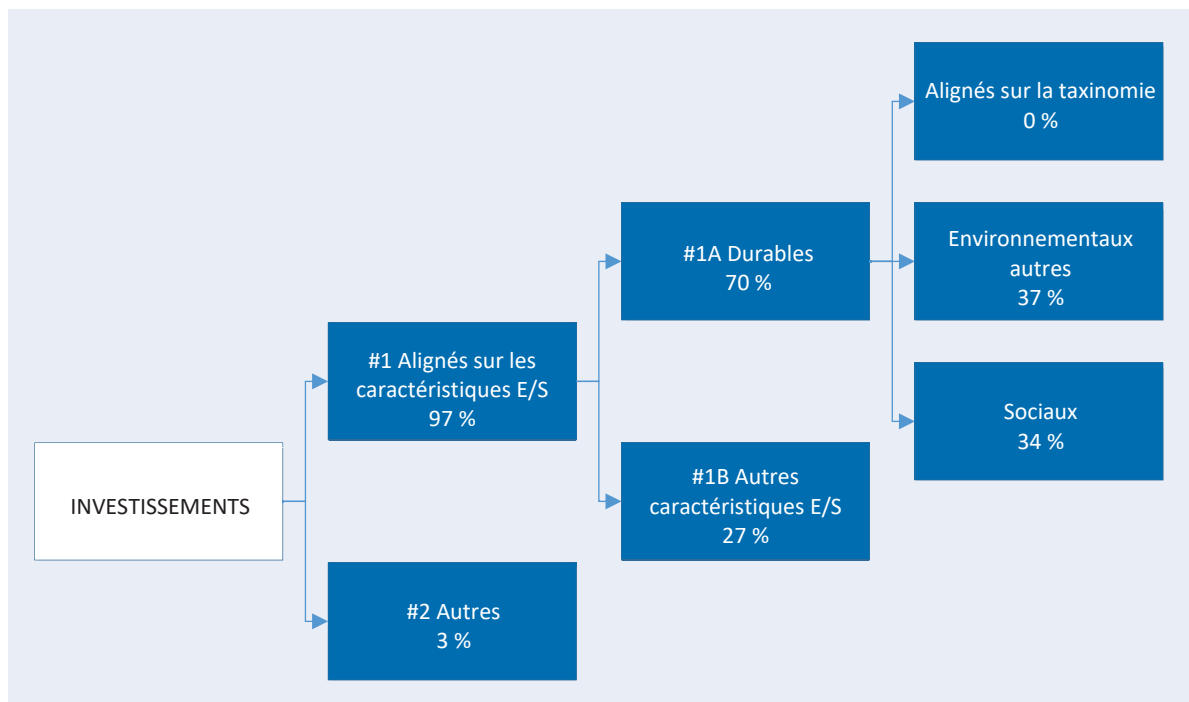
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 70 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 37 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	17,19
Financier	Assurance	9,38
Services de communication	Médias et divertissement	13,47
Services de communication	Services de télécommunication	8,18
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	11,62
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,71
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	12,50
Santé	Équipements et services de santé	1,51
Industrie	Transport	4,95
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,78
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,77
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,38
Industrie	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,00
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,98
Espèces	Espèces	4,41
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	3,19
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,00

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question n'est pas pertinente.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question n'est pas pertinente.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Digital Infrastructure (liquidé le 10 octobre 2023)
Identifiant d'entité juridique : 549300RXHDP6AJVZE869

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☒ Oui	☐ ☐ ☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 42 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 56 %	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Jusqu'au 30 juin 2023, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs, puis, à compter du 1^{er} juillet 2023, au moins 90 % de ses actifs, dans des sociétés du monde entier qui ont contribué à faire progresser le développement de l'infrastructure numérique mondiale en favorisant la transition vers des infrastructures numériques plus résilientes sur le plan environnemental, socialement inclusives et/ou innovantes. Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 10 octobre 2023, date de liquidation du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a effectué une analyse afin d'évaluer l'alignement d'une société avec l'objectif 9 des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD 9), à savoir Industrie, innovation et infrastructure, en mettant l'accent sur la construction d'infrastructures résilientes, la promotion d'une industrialisation inclusive et durable et de l'innovation. En outre, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif en matière de durabilité qui évalue les sociétés en fonction de leur traitement des principales parties prenantes, y compris les communautés et l'environnement. Ce score recouvre huit catégories principales : clients (p. ex. : avis des clients), employés (p. ex. : rotation du personnel), environnement (p. ex. : intensité carbone), communautés locales (p. ex. : dons communautaires), régulateurs et pouvoirs publics (p. ex. : amendes imposées), fournisseurs (p. ex. : délais de paiement des fournisseurs), gouvernance (p. ex. : inégalités hommes-femmes, au sein des conseils d'administration) et gestion (p. ex. : qualité de la gestion). Pour être éligibles, les sociétés doivent obtenir un score supérieur à un seuil minimum, en l'occurrence un score dans l'outil exclusif qui se situe dans les trois quartiles supérieurs de l'univers d'investissement restant. Au cours de la période de référence, toutes les participations du Compartiment ont dépassé les seuils requis, en ayant un alignement positif sur l'ODD 9 des Nations unies et en obtenant un score situé dans les trois quartiles supérieurs dans l'outil exclusif de Schroders. Le pourcentage des participations alignées sur l'ODD 9 des Nations unies et couvertes par l'outil exclusif de Schroders dédié à l'alignement sur les ODD était de 88 % au 30 septembre 2023. Le rang centile moyen pondéré des sociétés composant le portefeuille du Compartiment était de 71 %. En d'autres termes, le Compartiment détenait des sociétés en moyenne classées au 71^e centile par rapport à l'univers d'investissement en 2023. Ce chiffre a été calculé sur la base des données de fin de trimestre au cours de la période de référence.

Par exemple, le Compartiment a investi dans une société de centres de données qui vise à utiliser 100 % d'énergies renouvelables pour alimenter ses sites. Cette société, qui a déjà atteint la neutralité carbone pour ses fonctions administratives en 2018, propose un service qui permet à ses clients d'opter pour la compensation de toutes les émissions de carbone générées par les équipements informatiques et

systèmes de refroidissement utilisés pour leur compte dans les centres de données de la société à l'échelle nationale. Le Compartiment a également investi dans une société qui déploie une infrastructure de tours de télécommunications dans certaines des régions les plus reculées du monde, ouvrant ainsi à plus de cent millions de personnes supplémentaires l'accès à un service de réseau mobile de meilleure qualité et plus fiable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	% de l'exposition du Compartiment
Jan. 2023 – Oct. 2023	98
Jan. 2022 – Déc. 2022	96

Ce tableau présente le classement moyen pondéré en centiles des participations du portefeuille par rapport à l'univers d'investissement, établi par un outil exclusif d'évaluation de la durabilité, en glissement annuel.

Période	% de l'exposition du Compartiment
Jan. 2023 – Oct. 2023	71
Jan. 2022 – Déc. 2022	75

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes

mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de GES). Les seuils appliqués concernaient les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont

disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 2, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les entreprises figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'outil exclusif de Schroders, dont la notation a été utilisée pour filtrer l'univers d'investissement et pour fournir le montant maximal pouvant être investi dans chaque société. À titre d'exemple, lors de l'évaluation du score environnemental global d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 3 et 6 ont été prises en compte. Dans le calcul du score social global d'un émetteur, la principale incidence négative n° 13 a été prise en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période de référence, nous avons échangé avec une société bénéficiaire des investissements quant à son engagement en matière d'atténuation du changement climatique, qui se rapporte aux principales incidences négatives n° 1, 2 et 3.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	6
Changement climatique	1
Gestion du capital humain	1
Droits de l'homme	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
Du 1^{er} jan. 2023 au 10 oct. 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DIGITAL REALTY TRUST INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	5,15	États-Unis
AMERICAN TOWER CORPORATION REIT USD0.01	Immobilier	4,34	États-Unis
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Immobilier	3,92	États-Unis
CELLNEX TELECOM SAU NPV	Services de communication	3,79	Espagne
CROWN CASTLE INCORPORATION REIT USD0.01	Immobilier	3,54	États-Unis
COGENT COMMUNICATIONS HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Services de communication	3,53	États-Unis
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA NPV	Services de communication	3,26	Italie
NEXTDC LIMITED NPV	Technologies de l'information	3,06	Australie
HELIOS TOWERS PLC ORDINARY GBP1.0000	Services de communication	2,72	Tanzanie
DAYAMITRA TELEKOMUNIKASI IDR228	Services de communication	2,63	Indonésie
SK TELECOM COMPANY LIMITED KRW100	Services de communication	2,44	Corée du Sud
SBA COMMUNICATIONS CORPORATION REIT USD0.01	Immobilier	2,38	États-Unis
KEPPEL DC REIT NPV	Immobilier	2,23	Singapour
DIGITALBRIDGE GROUP INC CLASS A USD0.01	Immobilier	2,22	États-Unis
SARANA MENARA NUSANTARA TBK PT IDR10	Services de communication	2,21	Indonésie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

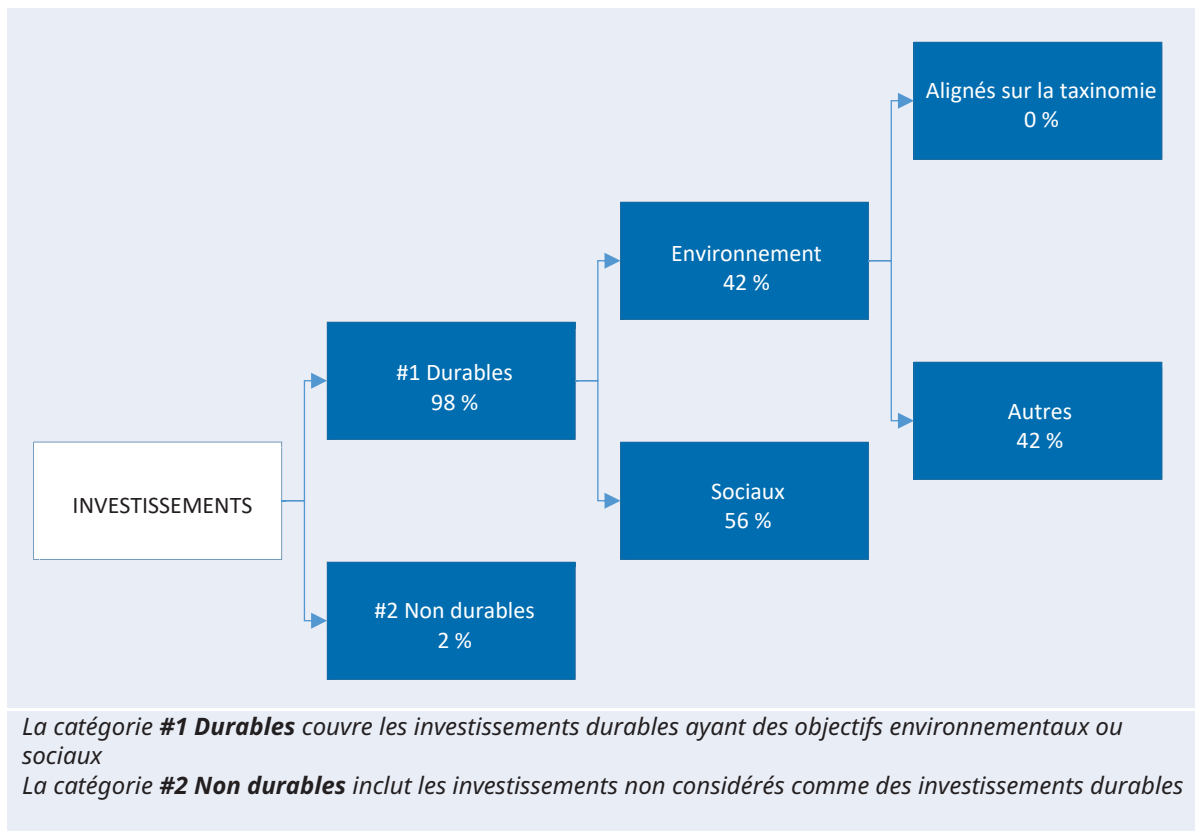
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables couvre des investissements dans des sociétés du monde entier qui ont contribué à faire progresser le développement de l'infrastructure numérique mondiale en favorisant la transition vers des infrastructures numériques plus résilientes sur le plan environnemental, socialement inclusives et/ou innovantes.

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 42 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 56 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Services de télécommunication	37,38
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	21,57
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	2,22
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,90
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,72
Financier	Services financiers	2,76
Espèces	Espèces	1,45

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

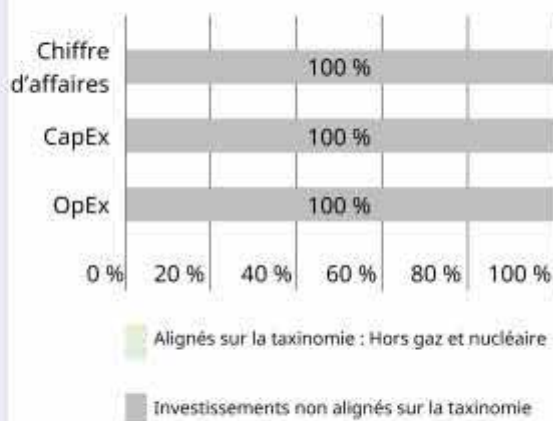
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 42 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 56 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Jusqu'au 30 juin 2023, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs, puis, à compter du 1^{er} juillet 2023, au moins 90 % de ses actifs, dans des sociétés qui ont contribué à la transition vers des infrastructures numériques plus résilientes sur le plan environnemental, socialement inclusives et/ou innovantes.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société une fois par an en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières.
- Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené neuf processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, l'alignement climatique, en mettant l'accent sur les émissions et les énergies renouvelables, les risques liés à la nature, ainsi que la rémunération des membres du conseil d'administration et de la direction et des cadres.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Produit : Schroder ISF Sustainable European Market Neutral (ayant fusionné avec le Schroder ISF European Alpha Absolute Return le 27 septembre 2023)

Identifiant d'entité juridique : 55PCO8X9J3DW3SSCX58

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Le pourcentage d'investissements durables indiqué (qui sont tous des positions longues, les positions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables) représente les investissements durables par rapport à l'exposition longue du Compartiment à la fin de la période de référence. Cela est conforme aux informations précontractuelles publiées du Compartiment, selon lesquelles il s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables.

À titre d'information, le pourcentage d'investissements durables par rapport à l'exposition brute du Compartiment au cours de la période de référence s'élevait à 36 %. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes et ce chiffre est fourni par souci de cohérence avec la base des autres calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessous. L'exposition longue et l'exposition brute excluent les liquidités et quasi-liquidités.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l'outil exclusif de Schroders. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders. Les positions longues et courtes du Compartiment contribuent différemment au score global. Les positions longues avec un score positif et les positions courtes avec un score négatif contribuent toutes deux de manière positive au score global, tandis que les positions longues ayant un score négatif et les positions courtes ayant un score positif nuisent toutes deux au score global.

Le Compartiment a eu largement recours à des produits dérivés pour mettre en œuvre sa stratégie d'investissement et répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment. Les positions longues et courtes sur produits dérivés ont contribué différemment au score global de durabilité du Compartiment, comme décrit. Les actions et les produits dérivés sur indices (hors options) sont notés de la même manière que les participations physiques, sur la base d'une approche par transparence, et ont également contribué au score global de durabilité du Compartiment.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables, au cours de la période considérée.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1^{er} janvier 2023 et le 27 septembre 2023.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité absolu positif pour la période de référence était de 25,7 %.

Le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Alcool
- Contraception

- Stabilité financière
- Salaires élevés
- Tabac

L'alcool et le tabac représentent des coûts sociétaux (et ont donc été notés négativement). Ils ont cependant contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment, car ils représentent des positions courtes, et les positions courtes avec des scores négatifs contribuent de manière positive au score de durabilité global du Compartiment.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score de durabilité absolu positif en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders et, conformément à cet engagement, le Compartiment a investi 76 % de son exposition longue dans des investissements durables (qui sont tous des positions longues, les positions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables) au cours de la période considérée, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders.

Pour plus de contexte, au cours de la période considérée et sur la base des données de fin de trimestre, le Gestionnaire d'investissement a investi 36 % de l'exposition brute du Compartiment dans des investissements durables. Cela correspond au pourcentage d'investissements durables par rapport à l'exposition brute du Compartiment. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes et ce chiffre est fourni par souci de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessous.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	% de l'exposition du Compartiment (brute)	% de l'exposition du Compartiment (longue)
Janv. 2023 - Sept. 2023	36	76
Août 2022 - Déc. 2022	34	67

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2023 - Sept. 2023	25,7
Janv. 2022 - Déc. 2022	5,7

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée. Pour l'année 2023, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille long du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur plusieurs objectifs environnementaux ou sociaux, tel que noté par l'outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient notamment l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- Corruption : coûts sociétaux, pour les économies développées et en développement, associés au niveau estimé de corruption d'un pays. L'exposition de la société est calculée en fonction de l'exposition régionale.
- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et
- Médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de chaque trimestre. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les sociétés exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu de son exposition longue les sociétés en violation des principes du PMNU de la part du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs

des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à la liste au cours de cette période.

- À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu de son exposition longue les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société a été impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le cas échéant, les sociétés qui tirent des revenus supérieurs à certains seuils d'activités liées au charbon thermique, à l'extraction du charbon thermique et à la production d'électricité à partir du charbon ont été exclues de l'exposition longue.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires. - De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/fund-centre>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, jusqu'à juillet 2023, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders peut avoir appliqué certaines exceptions à cette liste.

À compter de juillet 2023, le Compartiment a exclu de son exposition longue les sociétés considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. La liste des violations des « normes mondiales » de Schroders comprend : les Principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 5, 6 et 4 figurant dans le Tableau 2 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les sociétés peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 2, 13 et 4 figurant dans le Tableau 3 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Jusqu'en juillet 2023, nous avons utilisé une liste d'entreprises considérées comme contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), telle que fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

À compter de juillet 2023, les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders ont été exclues de l'exposition longue et n'ont plus été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders a tenu compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère en fonction de l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. De plus amples détails sur la manière dont ces indicateurs ont été pris en compte au cours de la période de référence sont présentés ci-dessous.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- Exclues des expositions longues et courtes :
- Des armes controversées : la Principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- Exclues de l'exposition longue :

- Auteur de violations au Pacte mondial des Nations unies : la Principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et, à compter de juillet 2023, la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders qui comprend : les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), n° 8 (rejets dans l'eau), n° 9 (ratio de déchets dangereux), n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).
- Des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte. Elles ont été prises en compte en même temps que les principales incidences négatives issues de l'outil exclusif de Schroders, qui en a incorporé plusieurs en tant que composante de sa méthodologie de notation.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre de la propriété active. Au cours de la période, nos engagements ont porté sur un éventail de sujets, notamment les chaînes d'approvisionnement des sociétés du secteur de la distribution de détail, le climat et la neutralité carbone visée par les secteurs de la construction et de l'immobilier. Ces engagements se rapportaient aux Principales incidences négatives n° 4 (absence de code de conduite pour les fournisseurs), 1, 2, 3 et 5 (émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES de la société bénéficiaire des investissements et part de consommation et de production d'énergie non renouvelable).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	12
Gouvernance d'entreprise	6
Gestion du capital humain	3
Capital naturel et biodiversité	3
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements, sur la base de l'exposition nette (en pourcentage de la VL), étaient les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} jan. 2023 au 31 déc. 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs (nette)	Pays
WHITBREAD PLC	Biens de consommation discrétionnaire	4,4	Royaume-Uni
SMITH & NEPHEW PLC	Santé	4,3	Royaume-Uni
SWATCH GROUP AG	Biens de consommation discrétionnaire	4,0	Suisse
UNILEVER PLC	Biens de consommation de base	3,8	Royaume-Uni
BURBERRY GROUP PLC	Biens de consommation discrétionnaire	3,8	Royaume-Uni
RELX PLC	Industrie	3,7	Royaume-Uni
KERRY GROUP PLC	Biens de consommation de base	3,6	Royaume-Uni
SODEXO SA	Biens de consommation discrétionnaire	3,6	France
UNITE GROUP PLC	Immobilier	3,3	Royaume-Uni
INFORMA PLC	Services de communication	3,3	Royaume-Uni
NEXT PLC	Biens de consommation discrétionnaire	3,3	Royaume-Uni
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Biens de consommation de base	3,2	Royaume-Uni
GERRESHEIMER AG	Santé	3,2	Allemagne
HISCOX LTD	Finances	3,2	Royaume-Uni
BAYER AG	Santé	3,2	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne de l'exposition nette du Compartiment en tant que pourcentage de la VL à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers de contrats de différence CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

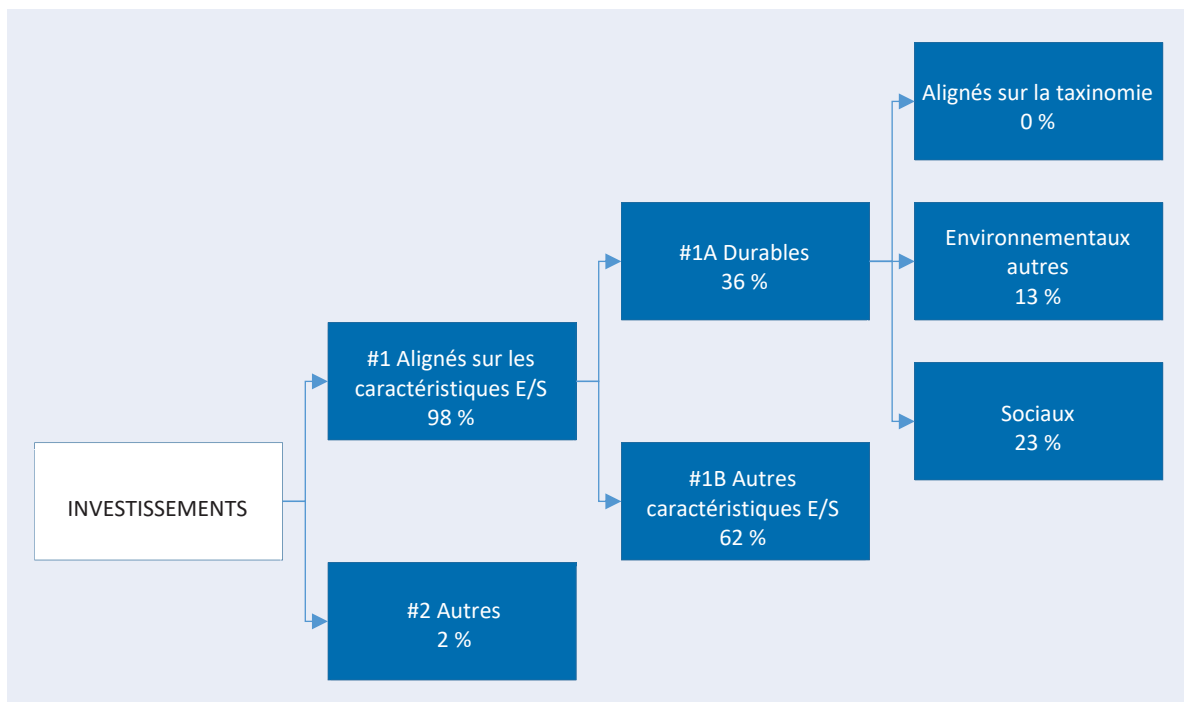
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 % de l'exposition brute. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment (à la fois longs et courts) notés à l'aide de l'outil exclusif en matière de durabilité de

Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Les positions longues avec un score positif et les positions courtes avec un score négatif ont toutes deux contribué de manière positive au score global, tandis que les positions longues ayant un score négatif et les positions courtes ayant un score positif ont toutes deux nui au score global. Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. La catégorie #1 comprenait également la part d'exposition brute investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des proportions indiquées pour la catégorie #1 et la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 36 % de son exposition brute dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes, mais le pourcentage inclut uniquement des expositions longues, les expositions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables. Dans ce cadre, 13 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. Cependant, le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de ses positions longues dans des investissements durables. Le Compartiment a investi 76 % de son exposition longue dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 48 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peuvent ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend des investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des calculs de l'exposition brute et longue en raison de la nature longue/courte de la stratégie d'investissement du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

Les pourcentages indiqués ci-dessus sont calculés par rapport à l'exposition brute à des fins de cohérence. Toutefois, le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables et, en moyenne au cours de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre, le Compartiment a investi 76 % de ses positions longues dans des investissements durables.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé. Cette compensation a été appliquée avant de déterminer si une exposition était longue ou courte, et avant de calculer l'exposition brute.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants, sur la base de l'exposition brute et nette (en % de la VL) :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs (nets)	% d'actifs (bruts)
Services de communication	Médias et divertissement	4,8	5,8
Services de communication	Services de télécommunication	2,3	3,2
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	-3,1	3,1
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	-0,1	8,4
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	12,1	13,9
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	7,6	11,1
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	-2,9	3,4
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	-1,8	15,6
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,0	4,7
Énergie	Énergie	-3,5	3,5
Finances	Banques	-5,3	9,0
Finances	Services financiers	-4,4	15,0
Finances	Assurance	1,7	10,0
Santé	Équipements et services de santé	4,1	4,4
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,8	13,8
Industrie	Biens d'équipement	-18,8	24,2
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,9	10,0
Industrie	Transport	-7,6	7,6
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	-1,5	1,5
Technologies de l'information	Logiciels et services	-1,6	1,6
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	2,1	2,9
Matériaux	Matériaux	-6,8	12,2
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	2,2	4,5
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	-0,2	0,2
Services aux collectivités	Services aux collectivités	-1,6	1,6

La liste ci-dessus représente la moyenne de l'exposition brute et nette du Compartiment en % de la VL à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % de la VL alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

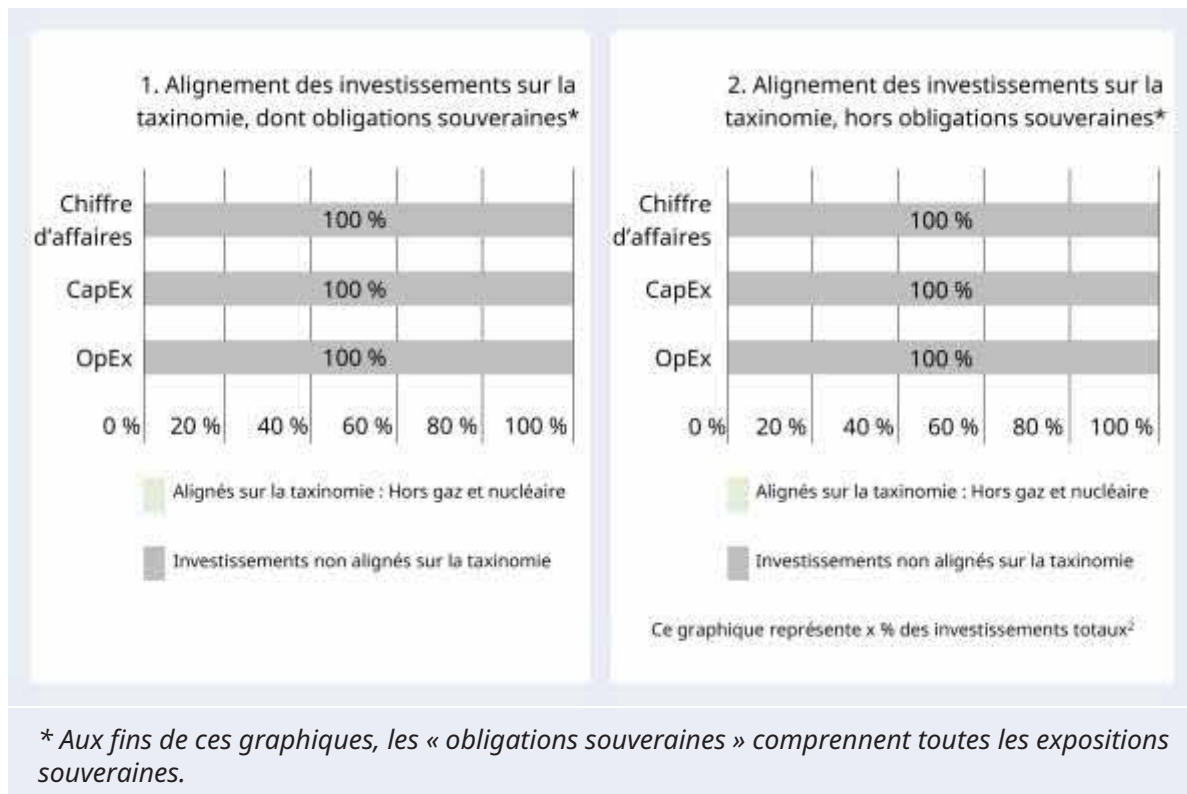
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 13 % de son exposition brute dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est fourni à des fins de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessus. Le Compartiment a investi 28 % de son exposition longue dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ces pourcentages sont une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 23 % de son exposition brute dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est fourni à des fins de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessus. Le Compartiment a investi 48 % de son exposition longue dans des investissements durables ayant un objectif social. Ces pourcentages sont une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend des investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des calculs de l'exposition brute et longue en raison de la nature longue/courte de la stratégie d'investissement du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été

effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier présente les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les informations contenues dans la présente annexe sont destinées à satisfaire les obligations réglementaires de Schroders Investment Management (Europe) S.A. concernant la publication d'informations et doivent être utilisées à titre d'information uniquement. Le document ne constitue pas une offre ou une sollicitation pour l'achat ou la vente d'un instrument financier. Le document n'est pas destiné à la fourniture de conseils comptables, juridiques ou fiscaux ou encore des recommandations d'investissement, et ne doit pas être utilisé à ces fins. Les informations figurant dans le présent document sont considérées comme étant fiables, mais Schroders ne garantit ni leur exhaustivité ni leur exactitude et aucune responsabilité ne peut être acceptée en cas d'erreur de fait ou d'opinion. Les points de vue ou données figurant dans ces informations ne doivent pas être considérés comme une référence pour la prise de décisions d'investissement individuelles et/ou stratégiques. Schroders exprime ses propres points de vue dans les présentes informations, et sa position peut changer. Veuillez noter que l'utilisation ultérieure des données contenues dans les présentes informations peut être soumise aux conditions de licence applicables de MSCI. Veuillez noter que si vous souhaitez publier ces données à vos propres fins, vous devrez convenir d'une licence appropriée avec MSCI.

Certaines informations contenues dans les présentes (les « Informations ») proviennent ou sont soumises au copyright de MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, de ses sociétés affiliées (« MSCI ») ou de ses fournisseurs d'informations (collectivement les « Parties MSCI ») et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent pas être reproduites ou diffusées en tout ou partie sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne constituent pas une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'un titre, d'un instrument financier ou d'un produit, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, ne peuvent pas être utilisées à ces fins et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie d'une performance future. Certains fonds peuvent être basés ou liés à des indices MSCI, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou selon d'autres mesures. MSCI a établi une barrière à l'information entre la recherche sur les indices et certaines informations. Aucune des Informations ne peut en soi être utilisée dans le but de déterminer quels titres acheter ou vendre ou à quel moment les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies « en l'état », et l'utilisateur assume l'intégralité du risque lié à l'utilisation qu'il pourrait en faire ou permettre d'en faire. Aucune Partie MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune des Parties MSCI décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune Partie MSCI ne peut être considérée comme responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, accessoires ou autres (y compris le manque à gagner), même si elles ont été informées de l'éventualité de tels dommages.



EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof

L-1736 Senningerberg

Grand-Duché de Luxembourg

Tél. : (+352) 341 342 212

Fax : (+352) 341 342 342

SISF AR 31 décembre 2023 FRFR